

CM-AM SICAV

PROSPECTUS Icbe volgens richtlijn 2009/65/EG

I ALGEMENE KENMERKEN

I-1 Vorm van de icbe

- **Benaming:** CM-AM SICAV
- Maatschappelijke zetel: 128, Boulevard Raspail – 75006 Parijs, Frankrijk
- Rechtsvorm en lidstaat waar de icbe is opgericht: Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Frans recht (sicav)
- **Datum van oprichting en verwachte looptijd:** De icbe is op 13/09/2019 goedgekeurd en op 04/11/2019 opgericht voor een periode van 99 jaar.
- Synthese van het beheeraanbod:

ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffenings-waarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
Aandeel RC: FR0013246543	CM-AM GREEN BONDS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0013246550	CM-AM GREEN BONDS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel S: FR001400MRQ4	CM-AM GREEN BONDS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel RC: FR0012287381	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	1.000 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0012287423	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	100.000 euro
Aandeel ER: FR0013224797	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd	100 euro
Aandeel S: FR0013295615	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	1.358,55 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	100 euro
Aandeel PA: FR001400P2E4	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie en/of distributie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op privatebankingcliënten	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH	Kapitalisatie	USD	1.430 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 duizendste van een aandeel
Aandeel S: FR001400TSA1	CM-AM DOLLAR CASH	Kapitalisatie	USD	100 USD	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van	1 miljoenste van een aandeel

	ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffenings-waarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
						derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	
	Aandeel IC: FR0013373206	CM-AM SHORT TERM BONDS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RC: FR0013517646	CM-AM SHORT TERM BONDS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel S: FR001400TDM8	CM-AM SHORT TERM BONDS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RC FR0010444992	CM-AM PIERRE	Kapitalisatie	Euro	105,81 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RD: FR0000984221	CM-AM PIERRE	Uitkering van het nettoresultaat	Euro	35 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC: FR0014007M09	CM-AM PIERRE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 aandeel
	Aandeel S: FR001400TC82	CM-AM PIERRE	Kapitalisatie	Euro	105,81 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RC: FR0013384591	CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	Kapitalisatie	Euro	15,624 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RD: FR0013481074	CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	Distributie	Euro	27,9551 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC: FR0013384617	CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	Kapitalisatie	Euro	10,06 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	10.000 aandelen
	Aandeel S: FR0013481082	CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	Kapitalisatie	Euro	32,6225 euro	voorbehouden aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die een dienst van individueel portefeuillebeheer onder mandaat verlenen.	1 aandeel
	Aandeel RC: FR0013298338	CM-AM GLOBAL INNOVATION	Kapitalisatie	Euro	1.000 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel S: FR0013298346	CM-AM GLOBAL INNOVATION	Kapitalisatie	Euro	1.000 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 tienduizendste van een aandeel
	Aandeel IC: FR0013529534	CM-AM GLOBAL INNOVATION	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
	Aandeel RC FR0000991770	CM-AM EUROPE VALUE	Kapitalisatie	Euro	187,62 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RD FR0000991788	CM-AM EUROPE VALUE	Uitkering van het nettoresultaat	Euro	1.248,94 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC FR0012432565	CM-AM EUROPE VALUE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.	1 aandeel
	Aandeel S FR0013295490	CM-AM EUROPE VALUE	Kapitalisatie	Euro	3.227,92 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 tienduizendste aandeel

	ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffenings-waarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
	Aandeel RC FR0010037341	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	388,17 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC FR0012008738	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	1.000.000 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder voorbehouden aan de Inschrijvingen van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	1 aandeel
	Aandeel ER FR0013226404	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd	100 euro
	Aandeel S FR0013295466	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	6.022,78 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersone n die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 tienduizendste aandeel
	Aandeel RC FR0007390174	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	15,24 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC FR0012170512	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	1.000.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.	1 aandeel
	Aandeel ER FR0013226362	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd	1 aandeel
	Aandeel S FR0013295342	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	23,77 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersone n die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
	Aandeel RC: FR0013384997	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	Euro	25,336 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel S: FR0013385002	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	Euro	21,81 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie.	1 aandeel
	Aandeel IC: FR0013385010	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	Euro	25,615 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	4.000 aandelen
	AANDEEL IC USD-H: FR001400K422	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	USD	100.000 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 duizendste van een aandeel
	Aandeel RC USD-H: FR001400K455	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	USD	100 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RC FR0013384336	CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO	Kapitalisatie	Euro	12,562 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RD FR001400TAQ5	CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO	Distributie	Euro	Netto-inventariswaarde van aandeel D van het GBF La Française PEA Flex op de dag van de fusie	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC FR0013489390	CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 aandeel
	Aandeel RC: FR0013384963	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	Euro	20,20 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel S: FR0013384971	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	Euro	23,752 euro	alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersone n die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding	1 aandeel

	ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffenings-waarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
						ontvangen zonder retrocessie.	
	Aandeel IC: FR0013384989	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	Euro	13,781 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	7.500 aandelen
	Aandeel RC USD-H: FR001400K406	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	USD	100 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC USD-H: FR001400K414	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	USD	100.000 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 duizendste van een aandeel
	Aandeel PA: FR001400P2I5	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie en/of distributie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op privatebankingcliënten	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RC: FR0013266624	CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC: FR0013266640	CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	100.000 euro (behalve CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, dat kan inschrijven op één duizendste van een aandeel vanaf het eerste aandeel)
	Aandeel S: FR0013298759	CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	100 euro
	Aandeel RC: FR0000984213	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	119,88 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC: FR0012432540	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 aandeel (behalve CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, dat kan inschrijven op één duizendste van een aandeel)
	Aandeel ER: FR0013226883	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd	100 euro
	Aandeel S: FR0013465598	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
	Aandeel RC: FR0000444366	CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Kapitalisatie	Euro	10 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel IC: FR0012581783	CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
	Aandeel S: FR0013280195	CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Kapitalisatie	Euro	9,63 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
	Aandeel RC: FR0007033477	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie	Euro	1.500 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel RD: FR0010290924	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie en/of distributie	Euro	1.500 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
	Aandeel EI: FR0013241452	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers die meer in het bijzonder bestemd zijn voor de verhandeling aan	100.000 euro (Behalve CREDIT MUTUEL ASSET

ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffenings-waarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
					de Institutionele Instellingen in Spanje	MANAGEMENT die 1 miljoenste van een aandeel kan onderschrijven)
Aandeel IC: FR0014007LZ3	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle beleggers die beleggen in het bijzonder gericht op institutionele beleggers	1 aandeel (behalve CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, dat kan inschrijven op één duizendste van een aandeel)
Aandeel S: FR001400TCF4	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie	Euro	1.500 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RC: FR0011153378	CM-AM INFLATION	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel S: FR0013299393	CM-AM INFLATION	Kapitalisatie	Euro	110 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel IC: FR0014006FV6	CM-AM INFLATION	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel RC: FR0014000YQ0	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0014000YR8	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel S: FR0014000YS6	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruikmaken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel ES: FR001400K6H3	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	10 euro	Alle inschrijvers, in het bijzonder feeder-icbe's beheerd door Crédit Mutuel Asset Management	1 duizendste van een aandeel

* Met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

- **Vermelding van de plaats waar men de statuten van de sicav kan verkrijgen wanneer die niet zijn bijgevoegd, evenals het laatste jaarverslag, het laatste periodieke overzicht, de laatste intrinsieke waarde van de icbe en, indien van toepassing, de informatie over de in het verleden behaalde resultaten:**

De laatste jaarlijkse documenten, alsook de samenstelling van de activa, worden verstuurd binnen een termijn van 8 werkdagen op eenvoudig schriftelijk verzoek van de aandeelhouder gericht aan:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
Service Relations Distributeurs
128, Boulevard Raspail – 75006 Parijs, Frankrijk

I-2 Actoren

► Beheermaatschappij:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT - 128, boulevard Raspail - 75006 Parijs, Frankrijk.

Naamloze vennootschap erkend door de Commission des Opérations de Bourse (nu de Autorité des marchés financiers) onder het nr. GP 97-138.

De beheermaatschappij beheert de activa van de icbe in het uitsluitend belang van de aandeelhouders. Overeenkomstig de geldende regelgeving beschikt zij over de financiële, technische en menselijke middelen die in overeenstemming zijn met haar activiteit.

► Bewaarder:

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM) - 4 rue Frédéric-Guillaume RAIFFEISEN - 67000 Strasbourg - Frankrijk

De taken van de bewaarder omvatten de bewaring van de activa, de controle van de regelmatigheid van de beslissingen van de beheermaatschappij, de opvolging van de liquiditeitsstromen, het bijhouden van de passiva bij delegatie van de beheermaatschappij. De bewaarder delegeert de bewaring van in het buitenland in bewaring te nemen activa aan lokale subbewaarders.

Voor de icbe verzekert BFCM de taken van bewaarder en van conservator van de activa in portefeuille en is het verantwoordelijk voor de centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders via delegatie. BFCM is ook houder van een uitgevende rekening voor rekening van de icbe.

a) Opdrachten:

1. Bewaring van de activa
 - i. Bewaring
 - ii. Bijhouden van het register van de activa
2. Controle van de regelmatigheid van de beslissingen van de icb of haar beheermaatschappij
3. Opvolging van de liquiditeitsstromen
4. Beheer van de passiva bij volmacht
 - i. Centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders voor rechten van deelneming/aandelen
 - ii. Bijhouden van de emissierekening

Potentiële belangenconflicten: Het beleid inzake belangenconflicten is beschikbaar op de volgende website: <http://www.bfcm.creditmutuel.fr/>

Een exemplaar op papier wordt kosteloos ter beschikking gesteld op verzoek gericht aan: BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM)

b) Gedelegeerde van de bewaarfuncties: BFCM

De lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden is beschikbaar op de volgende website: <http://www.bfcm.creditmutuel.fr/>

Een exemplaar op papier wordt kosteloos ter beschikking gesteld op verzoek gericht aan: BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM)

c) bijgewerkte informatie zal op verzoek aan beleggers ter beschikking worden gesteld op verzoek gericht aan:

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM)

► **Instelling die instaat voor de centralisatie van de** inschrijvings- en terugkooporders - Instelling die instaat voor het bijhouden van de registers van de aandelen via delegatie (passiva van de icbe):

- Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: bewaarder - BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM)
- Voor de op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Service Opérations 20-22, rue Vernier – 75017 PARIJS, Frankrijk

► **Accountant:**

FORVIS MAZARS – 61 rue Henri Regnault – 92075 Paris La Défense, Frankrijk.

De accountant bevestigt de regelmatigheid en de oprechtheid van de rekeningen van de icbe. Hij controleert de samenstelling van het nettovermogen alsook de informatie van financiële en boekhoudkundige aard vóór de publicatie ervan.

► **Verdelers:** Les Banques et Caisses de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en de verbonden entiteiten.

► **Cessionaris voor het boekhoudbeheer:** CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC): 6, Avenue de Provence, 75009 PARIJS

► **Leden van de raad:** geen.

De lijst van de leden van de Raad van de sicav en hun mandaten en functies die in alle andere vennootschappen tijdens het afgelopen boekjaar werden uitgeoefend, worden vermeld in het beheersverslag van de sicav. Er dient te worden verduidelijkt dat het bijwerken van de informatie in dit beheersverslag één keer per jaar gebeurt. Bovendien valt de geproduceerde informatie onder de verantwoordelijkheid van elk van de genoemde leden.

II WERKINGS- EN BEHEERMODALITEITEN

II-1 Algemene kenmerken:

► **Kenmerken van de aandelen:**

- **Aard van de aan de aandelen verbonden rechten:** Elk aandeel geeft in het eigendom van het maatschappelijk actief en in het delen van de winst recht op een evenredig deel van het kapitaal dat het vertegenwoordigt. De aan het aandeel verbonden rechten en verplichtingen volgen het effect ongeacht naar welke hand het overgaat.

Inschrijving in een register: De rechten van de houders zullen worden vertegenwoordigd door een inschrijving op hun naam bij de tussenpersoon van hun keuze voor effecten aan toonder, bij de emittent, en indien zij dat wensen, bij de tussenpersoon van hun keuze voor de beheerde effecten op naam. De rechten van de houders zullen worden vertegenwoordigd door een inschrijving op de rekening op hun naam bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES voor de zuiver op naam aangehouden effecten.

- **Bijhouden van het passief:**

De inschrijvings- en terugkooporders worden gecentraliseerd bij de BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM) voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij EUROCLEAR, en door IZNES voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES.

Die laatste worden vervolgens toegekend aan de houder door de emitterende rekeninghouder, BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM), die de ontvangen betalingen verzamelt.

Die taken worden uitgevoerd bij volmacht van de beheermaatschappij.

- **Stemrecht:** Aangezien het een sicav betreft, is aan elk aandeel een stemrecht verbonden op de gewone en buitengewone algemene vergaderingen, waarbij de beslissingen op die vergaderingen worden genomen. Elke aandeelhouder heeft het recht om vóór elke vergadering de documenten van de vennootschap te ontvangen.

- **Vorm van de aandelen:** Aan toonder

De aandelen van de sicav worden aan toonder ingeschreven in Euroclear of op naam ingeschreven in de gedeelde elektronische registratietool IZNES.

- Aandelen aan toonder, ingeschreven in Euroclear: Alle aandelen

- Zuiver op naam aangehouden aandelen, ingeschreven in de gedeelde elektronische registratietool IZNES:

CM-AM SUSTAINABLE PLANET: Aandeel RC FR0000444366

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM: Aandeel RC FR0007033477
CM-AM GLOBAL GOLD: Aandeel RC FR0007390174
CM-AM INFLATION: Aandeel RC FR0011153378
CM-AM GLOBAL LEADERS: Aandeel RC FR0012287381
CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE: Aandeel RC FR0013266624
CM-AM GLOBAL INNOVATION: Aandeel RC FR0013298338
CM-AM CONVICTIONS EURO: Aandeel RC FR0013384963
CM-AM SMALL & MIDCAP EURO: Aandeel RC FR0013384997 en aandeel S FR0013385002
CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO: Aandeel RC FR0013384336
CM-AM CONVERTIBLES EUROPE: Aandeel RC FR0013384591 en aandeel RD FR0013481074
CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE: Aandeel RC FR0014000YQ0
CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS: Aandeel RC FR0000984213
CM-AM EUROPE GROWTH: Aandeel RC FR0010037341
CM-AM DOLLAR CASH: Aandeel IC FR0000984254
CM-AM DOLLAR CASH: Aandeel S FR001400TSA1
CM-AM PIERRE: Aandeel RD FR0000984221 en aandeel RC FR0010444992
CM-AM EUROPE VALUE: Aandeel RC FR0000991770

- **Decimalisering:**

De aandelen RC, RC USD-H, RD, EI, ER en PA van alle compartimenten van CM-AM SICAV worden uitgedrukt in miljoenen.

De aandelen IC en IC USD-H van alle compartimenten van CM-AM SICAV worden uitgedrukt in duizendsten, met uitzondering van het aandeel IC van het compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS.

Het aandeel IC van compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS wordt uitgedrukt in miljoenen.

Het aandeel S van compartiment CM-AM DOLLAR CASH wordt uitgedrukt in miljoenen.

De S-aandelen van de compartimenten CM-AM CONVERTIBLES EUROPE, CM-AM GLOBAL GOLD, CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, CM-AM CONVICTIONS EURO, CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS, CM-AM SUSTAINABLE PLANET, CM-AM INFLATION, CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE worden uitgedrukt in duizendsten.

De S-aandelen van de compartimenten CM-AM GLOBAL LEADERS, CM-AM GLOBAL INNOVATION, CM-AM EUROPE VALUE, CM-AM EUROPE GROWTH en CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE worden uitgedrukt in tienduizendsten.

Het aandeel ES van het compartiment CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE wordt uitgedrukt in duizendsten

De R-aandelen van alle compartimenten van CM-AM SICAV zijn uitgedrukt in hele aandelen.

- Sluitingsdatum: laatste beursdag in Parijs van de maand maart.

Afsluitingsdatum van het eerste boekjaar: laatste beursdag van Parijs in maart 2021.

- Informatie over het belastingstelsel:

De icbe is niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting en voor de aandeelhouder geldt een fiscaal transparantiestelsel. Naargelang het belastingstelsel van de belegger kunnen de eventuele meerwaarden en inkomsten verbonden aan het bezit van aandelen van de icbe onderworpen zijn aan belasting.

Als de belegger twijfels heeft over zijn fiscale situatie, raden we hem aan een fiscaal adviseur te raadplegen.

De compartimenten CM-AM EUROPE VALUE, CM-AM EUROPE GROWTH, CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, CM-AM CONVICTIONS EURO, CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO, CM-AM SUSTAINABLE PLANET en CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE komen in aanmerking voor het PEA.

De compartimenten CM-AM GLOBAL LEADERS, CM-AM EUROPE VALUE, CM-AM EUROPE GROWTH, CM-AM GLOBAL INNOVATION, CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, CM-AM CONVICTIONS EURO, CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO, CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE en CM-AM SUSTAINABLE PLANET komen in aanmerking voor de regeling inzake de aftrek onder het gemeen recht voor de periode van bezit die kan worden toegepast op het nettobedrag van de meerwaarde.

II-2 Bijzondere bepalingen:

II-2-a Compartiment CM-AM GREEN BONDS

- **ISIN-code aandeel RC:** FR0013246543
ISIN-code aandeel IC: FR0013246550
ISIN-code aandeel S: FR001400MRQ4

- **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

- **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het door CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT gevoerde beleid en met inachtneming van de vereisten van het GREENFIN-label. Ze wordt niet beheerd met verwijzing naar een index. De beheerdoelstelling is om een rendement kosten te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van de markt voor groene obligaties gedurende de aanbevolen beleggingstermijn.

Het doel van de icbe is duurzaam beleggen in de zin van artikel 9 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

- **Benchmark:** Geen.

- **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

In de beleggingsstrategie van de icbe, zoals hieronder beschreven, zijn niet-financiële criteria opgenomen volgens een door de afdeling niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methode, die erop gericht is aandelen met de laagste rating op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten, om zo de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icbe blootgesteld is en dat in de rubriek 'Risicoprofiel' wordt gedefinieerd, te beperken.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de "Taxonomie"-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel “geen schade berokkenen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icbe is beschikbaar in de bijlage.

Vertrekkend van een waarde-universum bestaande uit “groene” obligaties, d.w.z.:

- obligatie-emissies die door een onderneming, een internationale organisatie, een lokale overheid of een staat op de financiële markten worden gelanceerd om een project of een activiteit met een milieuvoordeel te financieren, zoals aanpassing aan de klimaatverandering, duurzaam waterbeheer, duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen en behoud van de biodiversiteit;
- als zodanig gekwalificeerd door hun emittent die, na de emissie ervan, activiteitenverslagen moet opmaken

Het beheerproces wordt als volgt in drie stappen onderverdeeld:

I. Niet-financiële analyse:

1) Uitsluitingsfilter:

Het beheerteam van de icbe sluit de volgende uitgevende instellingen uit zijn beleggingsuniversum uit:

- Degenen waarvan meer dan 5% van de inkomsten verband houden met de exploratie, productie en exploitatie van fossiele brandstoffen en met de nucleaire industrie in haar geheel.
- Die met een drempel van 33% of meer van hun omzet uit klanten die werkzaam zijn in de activiteitssectoren in het vorige punt.
- Zij die 33% of meer van hun inkomen uit een van de volgende activiteiten halen:
 - i. Stortplaatsen zonder opvang van broeikasgassen,
 - ii. Verbranding zonder energierugwinning,
 - iii. Energie-efficiëntie voor niet-hernieuwbare energiebronnen en energiebesparingen in verband met de optimalisering van de winning, het transport en de opwekking van fossiele brandstoffen, Bosbouw, tenzij duurzaam beheerd, en veenlandbouw.

2) Filter toegepast op de emissie (ratingschaal: 1 tot 100)

Op basis van dit door de uitgevende instellingen gerapporteerde geheel zullen de emissies en gefinancierde projecten worden geanalyseerd aan de hand van niet-financiële criteria om de “groene” kant van de emissie te valideren.

De uitgegeven groene obligatie wordt geanalyseerd op basis van de volgende 4 pijlers en overwegingen:

- a) Het bestaan van een groen project (20%): Dit kan een project zijn dat gewijd is aan de aanpassing aan de klimaatverandering, aan duurzaam waterbeheer, aan duurzaam beheer van natuurlijke hulpbronnen of aan het behoud van biodiversiteit.
- b) Het evaluatie- en selectieproces voor groene projecten (25%): De uitgevende instelling moet in de regelgevende documenten de criteria vermelden die zijn toegepast om te investeren in de in aanmerking komende projecten. Ook het beheer van de inkomsten uit beleggingen en investeringen moet bekend zijn.
- c) Beheer van de opbrengst van de obligatie-uitgifte (20%): De opbrengst van de emissie moet worden gescheiden van de geldstromen die worden gegenereerd door de rest van de activiteiten van de uitgevende instelling. Om dit te bereiken zullen één of meer bankrekeningen moeten worden gebruikt die uitsluitend zijn gericht op het beheer van de emissiestromen.
- d) Regelmatige rapportage (35%): De emittent dient zich te verbinden tot het verstrekken van een regelmatig, minimaal jaarlijkse rapportering over het gebruik van de fondsen. Zo niet zal de obligatie niet als “groen” worden beschouwd.

Deze gedefinieerde kenmerken voldoen aan de gids voor goede praktijken bij de emissie van een Green Bond zoals gedefinieerd door de Green Bond Principles. De Green Bond Principles kunnen in de tijd evolueren.

Deze analyses worden uitgevoerd ter ondersteuning van de regelgevingsdocumenten van de emissies, waarin de criteria en methodologieën worden gespecificeerd die worden gebruikt om investeringen te doen in projecten die in aanmerking komen

De beheerder kan zich baseren op gegevens die worden meegedeeld door milieu- en maatschappelijke agentschappen, alsook op zijn eigen analyse.

3) Filter toegepast op de emittent (ratingschaal: 1 tot 100)

Vanuit dit universum gaat het beheerteam vervolgens over tot een analyse van de emittent die wordt geanalyseerd op de volgende 3 pijlers en wegingen:

a) ESG-prestaties (40%):

De ESG-analyse van de uitgevende instelling is gebaseerd op 5 onafhankelijke en complementaire pijlers:

- Sociaal (bv. gelijkheid van mannen en vrouwen)
- Ecologisch (bv. vermindering van de hoeveelheid geproduceerd afval en van de uitstoot van broeikasgassen)
- Economisch en maatschappelijk (bv. naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- Corporate governance (bv. aantal onafhankelijke bestuurders in de raden van bestuur)
- De inzet van het bedrijf voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv. kwaliteit van de CSR-rapportage van het bedrijf).

b) Bijdrage aan de milieutransitie (30%):

Om de strategische ambitie van de bedrijven om deel te nemen aan de beperking van de klimaatverandering te beoordelen en hun prestaties op het gebied van de energietransitie te evalueren, voeren de analisten een parametriseringsoefening uit (een sectorale contextualisering op basis van 38 sectoren) om de kwesties te analyseren die eigen zijn aan de activiteiten van het bedrijf en die de bedrijven moeten beheersen om de energietransitie aan te kunnen, en die zich vertalen in risico's en kansen.

c) Beheer van het ESG-controverserisico (30%):

Er is een procedure voor de escalatie van controverses (analyse en behandeling) om de betrokken uitgevende instellingen te volgen en te bepalen of zij al dan niet uit de portefeuille worden genomen.

De uitgevende instellingen worden in 4 categorieën ingedeeld op basis van:

- de ernst van de controverse: hoe meer een controverse betrekking heeft op de fundamentele belangen van de belanghebbenden, hoe meer de verantwoordelijkheid van de onderneming bij het ontstaan ervan wordt aangetoond, en hoe meer zij negatieve gevolgen zal hebben voor de belanghebbenden en de uitgevende instelling, hoe hoger de ernstgraad
- van het aantal controverses, de zwaarte, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met de codes "rood" voor uitsluiting, "oranje" voor waakzaamheid en "groen" voor aanvaarding.
- het reactievermogen van de emittent: het gebleken vermogen van de uitgevende instelling om met haar belanghebbenden in gesprek te gaan vanuit het oogpunt van risicobeheer en op basis van verklarende, preventieve, curatieve of corrigerende maatregelen
- Frequentie: geeft voor elk ESG-criterium het aantal aangetroffen controverses weer

4) Rating

Op basis van de in de punten 1 en 2 beschreven analyses wordt een niet-financiële score toegekend op een schaal van 1 tot 100. De totaalscore telt voor 70% voor de uitgifte en voor 30% voor de emittent.

Deze ratings worden maandelijks herzien en kunnen in de loop van de tijd veranderen, zowel naar boven als naar beneden.

In het beleggingsuniversum zullen alleen effecten worden weerhouden met een totale score van 50 of meer.

Om ervoor te zorgen dat de beleggingen van de icbe's de duurzame beleggingsdoelstellingen niet noemenswaardig ondermijnen, bestaat de algemene aanpak erin op alle punten van de beleggingscyclus rekening te houden met de relevante elementen van de analyse die een milieuvoordeel bieden en met name verband houden met de aanpassing aan de klimaatverandering, het duurzaam beheer van water en natuurlijke hulpbronnen of het behoud van de biodiversiteit

Dit resulteert in de eliminatie van alle aandelen met een totale score van minder dan 50, volgens het analyseproces.

Voor deze analyses en beoordelingen maakt Crédit Mutuel Asset Management gebruik van eigen interne niet-financiële ratinginstrumenten en van studies en gegevensbanken die door een gespecialiseerde dienstverlener worden verstrekt.

II. Financiële analyse:

Deze waarden worden vervolgens financieel geanalyseerd om enkel die te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk wordt vastgesteld:

- Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- Gespecialiseerde externe onderzoekssynthese,
- Groei & rentabiliteit
- Beheer & strategie
- Balanskwaliteit (schuldratio, liquiditeitsratio enz.)
- Waardering.

III. Portefeuilleopbouw

Aan het einde van deze niet-financiële en financiële analyse wordt de portefeuille samengesteld over de gehele rendementscurve binnen de gevoeligheidsmarge op basis van de conclusies van de verschillende markt- en risicoanalyses die door het beheerteam zijn uitgevoerd.

Het beheerproces is in de eerste plaats gebaseerd op een macro-economische analyse, die gericht is op het anticiperen op trends in markontwikkelingen vanuit de analyse van de globale economische en geopolitieke context. Deze aanpak wordt vervolgens aangevuld met een micro-economische analyse van de uitgevende instellingen en een analyse van de verschillende technische elementen van de markt, met als doel de potentiële bronnen van toegevoegde waarde van de rentemarkten te bewaken om ze te integreren in de besluitvorming. De beheerbeslissingen hebben met name betrekking op:

- de mate van blootstelling aan het renterisico;
- de positie op de curve,
- de geografische allocatie;
- de mate van blootstelling aan het kredietrisico als gevolg van een sectorallocatie en de selectie van uitgevende instellingen;
- de selectie van de gebruikte beleggingsinstrumenten.

Groene obligaties vertegenwoordigen permanent minimaal 85% van het belegde nettovermogen.

Deze selectie van waardepapier kan leiden tot een gebrek aan onderlinge samenhang van de activa op het gebied van benaderingen, criteria of beheertechnieken.

Op grond van de financiële analyse worden de groene obligaties met de beste niet-financiële ratings niet automatisch in de portefeuilleopbouw opgenomen

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 200% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating, waarvan:

- 0% tot 20% in speculatieve rente-instrumenten
- 0% tot 10% in rente-instrumenten zonder rating
- 0% tot 10% in effectiseringsinstrumenten met een minimale rating bij acquisitie van A-1 voor de korte termijn of A voor de lange termijn volgens Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van de beheermaatschappij of een ander ratingbureau
- 0% tot 10% in rente-instrumenten uit groei landen

De bandbreedte voor de gevoeligheid van de icbe voor het renterisico ligt tussen 0 en +10.

0% tot 20% in converteerbare obligaties.

0% tot 10% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's (inclusief groei landen), alle kapitalisaties, alle sectoren

0% tot 20% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- **Aandelen:** geen.

- **Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:**

De icbe mag beleggen in:

- Obligaties van alle aard
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten
- Achtergestelde effecten
- Effectiseringsinstrumenten
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- **Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:**

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan derivaten gebruiken met inachtneming van de blootstellingen aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Toekomstige contracten
- Opties
- Swaps
- Valutatermijncontracten
- Eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS).

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan derivaten gebruiken met inachtneming van de blootstellingen aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- Inschrijvingsbons
- Callable effecten
- Puttable effecten
- Warrants
- Genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- Credit Linked Notes.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruikmaken van transacties met het oog op verwerving en tijdelijke overdracht van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals inkomstenoptimalisatie of thesauriebeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitlenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.
- Repo: De icbe kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

- Omgekeerde retrocessies en retrocessies onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier
- Verstrekte en opgenomen effectenleningen onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier

Aard van de tussenkomsten:

- Thesauriebeheer;
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe.

Eventuele transacties met tijdelijke overnames of overdrachten van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de beste belangen van de icbe.

De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Momenteel maakt de icbe geen gebruik van dit soort transacties, hoewel hij ze in de toekomst tot 100% van het nettovermogen kan gebruiken.

Vergoeding:

Vergoedingen op tijdelijke aan- en verkopen van effecten komen uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Deze tegenpartijen kunnen van alle geografische zones met inbegrip van opkomende landen, van alle ratings zijn volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:**

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op verwerving/tijdelijke overdracht van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Specifiek risico in verband met het gebruik van effectiseringsinstrumenten:** Voor deze instrumenten berust het kredietrisico voornamelijk op de kwaliteit van de onderliggende activa, die van uiteenlopende aard kunnen zijn (vorderingen op banken, schuldinstrumenten ...). Deze instrumenten zijn het gevolg van complexe constructies die juridische risico's en specifieke risico's kunnen inhouden die verband houden met de kenmerken van de onderliggende activa. Bij het verwezenlijken van deze risico's kan de intrinsieke waarde van de icbe dalen. De aandacht van de inschrijver wordt er ook op gevestigd dat de effecten die voortkomen uit effectiseringstransacties minder liquide zijn dan die uit klassieke obligatie-uitgiften: Het risico verbonden aan het mogelijke gebrek aan liquiditeit op deze effecten kan dus de prijs van de activa in portefeuille en de feitelijke intrinsieke waarde beïnvloeden.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

- Aandeel RC: Alle inschrijvers.
- Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.
- Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot inschrijvers die streven naar een obligatiebelegging uitgegeven door een onderneming, een internationale organisatie of een lokale gemeenschap op de financiële markten om een project of activiteit met milieuwinst te financieren.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 3 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 1° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, met name bestemd voor alle beleggers, en in het bijzonder beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor derden verrichten of een vergoed advies ontvangen zonder retrocessie.

Initiële vereffeningswaarde:

- Aandeel RC: **100** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro
- Aandeel S: **100** euro

De hoeveelheid RC-aandelen wordt uitgedrukt in miljoensten.

De hoeveelheid IC-aandelen wordt uitgedrukt in duizendsten.

De hoeveelheid S-aandelen wordt uitgedrukt in duizendsten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM). Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 9.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 9.00 u. van de inschrijvingsorders 1	Centralisatie vóór 9.00 u. van de terugkooporders 1	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

W/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij. De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**In de kantoren van de beheermaatschappij en de gedelegeerd financieel beheerder.

Zij is de volgende werkdag van de berekeningsdag bij de beheermaatschappij beschikbaar.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandeel RC, IC, S: Maximaal 1% incl. belastingen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandeel RC, IC, S: Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandeel RC, IC, S: Geen
Voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC, IC, S: Maximaal 0,66% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC, IC, S: Maximaal 0,14% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel. Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

► **Tijdelijke aan- en verkopen van effecten:**

Alle inkomsten die voortvloeien uit technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten komen toe aan de icbe.

II-2-b COMPARTIMENT CM-AM GLOBAL LEADERS

- **ISIN-code aandeel RC: FR0012287381**
ISIN-code aandeel IC: FR0012287423
ISIN-code aandeel ER: FR0013224797
ISIN-code aandeel S: FR0013295615
ISIN-code aandeel PA: FR001400P2E4

- **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid van Crédit Mutuel Asset

Management en van de vereisten van het Franse label ISR en in naleving van een niet-financieel beleggingsengagement.

Hij heeft als beheerdoelstelling een aan de evolutie van de wereldwijde aandelen gekoppeld nettokostenrendement te bieden door te beleggen in internationale bedrijven waarvan het leiderschap gebaseerd is op de sterkte van het merk of bedrijfsmodel dat zich toelegt op naleving van criteria inzake duurzame ontwikkeling en maatschappelijke verantwoordelijkheid, een bron van waardecreatie voor de aandeelhouder, over de aanbevolen beleggingstermijn.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

► **Benchmark:** Geen.

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestatie van de icbe zal echter in de buurt kunnen komen van die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf zoals de MSCI AC World Index.

MSCI AC WORLD INDEX: index gepubliceerd door Morgan Stanley Capital International Inc. Het bestaat uit ondernemingen met een grote kapitalisatie die genoteerd zijn aan beurzen in ontwikkelde landen en opkomende landen. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de beheerder: www.msci.com.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De beheermaatschappij van de icbe bepaalde een initieel beleggingsuniversum dat bestaat uit internationale kwaliteitseffecten.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de "Taxonomie"-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven, de ESG-rating en duurzaam beleggen.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icbe is beschikbaar in de bijlage.

Het beleggingsproces is gebaseerd op ESG-implementatie en -selectiviteit en verloopt in vijf stappen:

1. Beleidslijnen rond wettelijke en sectorale uitsluitingen en beheer van controverses:

Het beheerteam past voor zijn fondsbeheer een filter rond sectoriële uitsluitingen van Crédit Mutuel Asset Management toe op het initiële beleggingsuniversum. Naast de wettelijke uitsluitingen worden er sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen.

Voor het beheer van de controverses wordt elk effect aan een specifieke analyse en controle onderworpen en wordt er een specifieke rating toegekend. De beheermaatschappij zal alle ondernemingen met grote controverses uitsluiten. Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de afdelingen voor financiële en niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

Crédit Mutuel Asset Management deelt de waarden waarin het belegt in op basis van hun belang, consequentie en beheer, met name op het vlak van financiële impact, met de codes:

- 'groen': de emittent mag worden opgenomen in de portefeuille
- 'geel': verhoogde waakzaamheid
- 'oranje': verboden aan te kopen, bevroren positie als de emittent al deel uitmaakt van de portefeuille
- 'rood': uitsluiting van de portefeuille

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

2. ESG-filter:

Na de niet-financiële analyse, die verloopt volgens het hierna beschreven selectieproces voor ESG-effecten, wordt minstens 20% van de waarden met de laagste rating geschrapt uit het initiële beleggingsuniversum.

De interne ESG-analyse van Crédit Mutuel Asset Management berust op drie elkaar aanvullende pijlers:

- a. Ecologie (bv. de CO₂-uitstoot, het elektriciteitsverbruik, de afvalrecyclage)
- b. Sociaal (bv. de kwaliteit van de sociale dialoog, de tewerkstelling van gehandicapten, de opleiding van de werknemers)
- c. Governance (bv. de vervrouwelijking van de raad van bestuur, de transparantie van de vergoeding van het management, de corruptiebestrijding).

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op een selecte groep leveranciers van niet-financiële gegevens. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op de prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector.

Meer informatie over de werking van het ESG-analysemodel is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De niet-financiële analyse via het model wordt aangevuld met een kwalitatieve analyse om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met de verschillende belanghebbenden.

Bovendien heeft de afdeling niet-financiële analyse een proces van dialoog en engagement geformaliseerd dat erop gericht is de ESG-kwesties (Corporate Responsibility and Sustainable Transition) van de ondernemingen waarin de icb belegt, beter in aanmerking te nemen. Het verbintenisproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-

analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre de emittent op lange termijn in staat is de drie pijlers van ons ESG-implementatieproces voor de aandelenselectie te integreren en te innoveren.

De icbe voldoet ook aan de beperkingen van het Franse SRI-label; en bovendien maakt deze benadering het mogelijk minstens 20% van de waarden met de laagste ESG-ratings in het initiële beleggingsuniversum uit te sluiten. Al die uitgesloten emittenten vormen samen de ESG-uitsluitingslijst. Die wordt maandelijks opgesteld en geldt als basis voor een ESG-minimumwaarde, die nodig is alvorens de icbe mag beleggen.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

3. Thematische filter gebonden aan het merk:

Binnen dit universum worden de aandelen vervolgens gefilterd om alleen die aandelen over te houden die een merk, reputatie of franchise hebben die door een groot publiek wordt erkend. Het beheer is gebaseerd op de ranglijsten van wereldwijde merken die jaarlijks worden gepubliceerd en herzien door adviesbureaus, vakpers en opiniepeilingen. Het effectenselectieproces is gebaseerd op kwalitatieve en kwantitatieve criteria die verband houden met de maturiteit van het merk en met de operationele en financiële uitmuntendheid van de vennootschappen die aldus in drie categorieën worden ingedeeld:

- leidende merken of merken met hoogwaardige bedrijfsmodellen,
- opkomende, invloedrijke merken en/of merken die profiteren van nieuwe consumentengewoonten over de hele wereld,
- Renaissance merken met een bijzondere kans op opwaardering.

4. Financiële analyse:

Dit nieuwe universum wordt financieel geanalyseerd om alleen die waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk wordt vastgesteld:

- Groeiperspectief van de markt
- Concurrentiepositie en Innovatie
- Groei, winstgevendheid, immateriële activa, investeringsvermogen
- Beheer & strategie
- Waardering
- Organische groei, rentabiliteit, kasstromen, financiële soliditeit

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

5. Samenstelling van de portefeuille:

Uit die gefilterde lijst neemt het beheerteam de waarden met een aantrekkelijke waardering in portefeuille, op basis van een actief en strikt effectenselectieproces ('stock picking') volgens de overtuigingen van de beheerders op het vlak van potentieel en kwaliteit.

Deze selectie is gebaseerd op een fundamentele analyse van effecten en macro-economische groeiverwachtingen zonder vooraf bepaalde sectorale of geografische allocatie, buiten elk criterium om deel uit te maken van een marktindex.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen

Toch worden de emittenten met de beste ESG-ratings niet automatisch opgenomen in de portefeuille, aangezien de opname in de uiteindelijke portefeuille een discretionaire keuze van de beheerder blijft.

Minimaal 90% van de door het beheerteam geselecteerde levende effecten bevatten niet-financiële criteria en 90% van de door het beheerteam geselecteerde icb's genieten het Franse ISR-label. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen en in rechten van deelneming of aandelen van icb's zonder ISR-label binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

80% tot 110% op de aandelenmarkten uit alle geografische zones (inclusief groeilanden), van alle kapitalisaties, uit alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 20% aan de markten voor aandelen met een kleine kapitalisatie < 3 miljard euro

0% tot 10% aan soevereine, publieke en private rente-instrumenten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), van de hoogwaardige categorie bij aankoop volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus, of zonder rating, waaronder:

- 0% tot 5% in speculatief geworden rente-instrumenten of rente-instrumenten zonder rating.

0% tot 10% in converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: hedging

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Toekomstige contracten
- Opties
- Swaps
- Valutatermijncontracten

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties,
- Inschrijvingsbons,
- Callable effecten,
- Puttable effecten,
- Warrants,
- Genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- Credit Linked Notes.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:geen.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.

- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:

- Aandeel RC: Alle inschrijvers.
- Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.
- Aandeel ER: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd
- Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.
- Aandeel PA: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op privatebankingcliënten.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een belegging die sterk is blootgesteld aan aandelen door een risico te aanvaarden dat de liquidatiewaarde over de aanbevolen beleggingstermijn schommelt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S.

Person' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>.

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel ER	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

Distributie en/of kapitalisatie (aandeel 'PA')

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar. De keuze tussen kapitalisatie, jaarlijkse uitkering of het opnieuw, geheel of gedeeltelijk uitstellen van de uitkeerbare bedragen komt toe aan de vermogensbeheerder, volgens onderstaande tabel:

	Volledige kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat		X	X	X	X	X
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden		X	X	X	X	X

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel ER is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer bepaald bestemd voor de verhandeling in Spanje.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel PA is, volgens de voorwaarden die in het prospectus voor alle inschrijvers zijn vastgesteld, meer in het bijzonder bestemd voor privatebankingcliënten.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **1.000** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro
- Aandeel ER: **100** euro
- Aandeel S: **1.358,55** euro
- Aandeel PA: **100** euro

De hoeveelheid effecten van de aandelen IC wordt uitgedrukt in duizendsten.

De hoeveelheid effecten van de aandelen S wordt uitgedrukt in tienduizendsten.

De hoeveelheid effecten van aandelen ER, RC en PA wordt uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel S: **100** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro
- Aandeel ER: **100** euro
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel PA: **1 miljoenste van een aandeel**

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandeel ER: **15 euro**
- Aandeel PA: **1 miljoenste van een aandeel**

Minimaal terugkoopbedrag:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandeel ER: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel PA: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZ:NES: IZNES Aandelen RC FR0012287381.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Aandelen RC, IC, ER en PA: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag na de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D-1	D-1	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

W/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief	
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC, IC S, en PA: Maximaal 2% incl. belastingen	Aandeel ER: Nihil
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC, IC S, en PA: Geen	Aandeel ER: Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC, IC S, en PA: Geen	Aandeel ER: Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC, IC S, en PA: Geen	Aandeel ER: Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

Kosten gefactureerd aan de icbe		Grondslag	Barematarief				
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2,36% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,96% incl. belastingen	Aandeel ER: Maximaal 2,21% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 1,46% incl. belastingen	Aandeel PA: Maximaal 2,36% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,04% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,04% incl. belastingen	Aandeel ER: Maximaal 0,04% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,04% incl. belastingen	Aandeel PA: Maximaal 0,04% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen				
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen				

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

Alle inkomsten die voortvloeien uit technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten komen toe aan de icbe.

II-2-c COMPARTIMENT CM-AM DOLLAR CASH

- **ISIN-code aandeel IC:** FR0000984254
- **ISIN-code aandeel S:** FR001400TSA1

- **Classificatie:** Geldmarktfondsen met standaard een variabele intrinsieke waarde (VNAV)
- **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen
- **Datum van erkenning MMF:** 09/04/2019
- **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. Hij heeft als beheerdoelstelling te streven naar een rendement dat gelijk is aan dat van zijn benchmark, de gekapitaliseerde SOFR (Secured Overnight Financing Rate), verminderd met de werkelijke beheerkosten, over de aanbevolen beleggingstermijn.

In geval van bijzonder lage, negatieve of volatiele rentevoeten, kan de intrinsieke waarde van het fonds structureel dalen, wat het rendement van uw fonds negatief zou kunnen beïnvloeden en de beheerdoelstelling in verband met het behoud van het kapitaal zou kunnen ondermijnen.

- **Benchmark:** gekapitaliseerde SOFR (Secured Overnight Financing Rate).

De Secured Overnight Financing Rate (SOFR) meet de kosten van een door Amerikaans schatkistpapier gedekte geldlening met een looptijd tot de volgende ochtend. De SOFR omvat alle repotransacties (Broad General Collateral en Bilateral Treasury) die gecleard zijn via de DVP-dienst (Delivery-versus-Payment) van de Fixed Income Clearing Corporation (FICC), gefilterd om transacties die als 'bijzonder' worden beschouwd, te verwijderen. Bijkomende informatie over de index is beschikbaar op de website van de beheerder: <https://apps.newyorkfed.org/markets/autorates/sofr-avg-ind>

De beheerder, de New York Federal Reserve Bank of the Reference Index, valt als centrale bank onder de vrijstelling van artikel 2.2 van de benchmark en hoeft in die hoedanigheid niet in het ESMA-register te worden ingeschreven.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

- **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitensector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts

in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een actieve beheerstijl om een rendement te behalen dat in de buurt komt van dat van de gekapitaliseerde SOFR binnen een context van marktrisico dat vergelijkbaar is met dat van die rentevoet, met inachtneming van de regelmaat in de ontwikkeling van de intrinsieke waarde.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

Dit vertaalt zich in:

- Actief beheer van de gemiddelde looptijd van effecten op basis van verwachtingen omtrent wijzigingen in de rentetarieven van de Centrale Banken, beheer van de rendementscurve van de geldmarkt en beheer van de schommelingen van de Fed Funds-rente in de loop van de maand, alsmede de vaststelling van de classificatie. De verdeling tussen variabele en vaste rente evolueert op basis van de verwachtingen omtrent veranderingen in de rente.
- Beheer van het kredietrisico, naast het deel van de portefeuille dat dagelijks wordt beheerd, met het oog op een hoger rendement van de portefeuille: een strenge selectie van de kredietwaardigheid van de uitgevende instellingen. De icbe luidt in USD: de Franse ingezetene of de ingezetene van een van de landen van de eurozone loopt een wisselkoersrisico ten belope van zijn belegging

Blootstelling aan het aandelenrisico en directe of indirecte grondstoffen, zelfs via financiële contracten, is verboden.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Schuld- en geldmarktinstrumenten:

De portefeuille is samengesteld uit geldmarktinstrumenten die voldoen aan de criteria van de Richtlijn 2009/65/EG en termijndeposito's van kredietinstellingen. De beheerder zorgt ervoor dat de instrumenten waaruit de portefeuille bestaat van hoge kredietwaardigheid zijn volgens een intern proces van analyse en beoordeling van hoge kwaliteit door de beheermaatschappij, of door verwijzing, maar niet exclusief, naar de kortetermijnratings van ratingbureaus die zijn geregistreerd bij de ESMA en die het instrument hebben beoordeeld, en dat de beheermaatschappij het meest relevant acht, en vermijdt mechanische afhankelijkheid van deze ratings. Indien het instrument geen rating heeft, bepaalt de beheermaatschappij aan de hand van een intern proces een gelijkwaardige kwaliteit.

Een geldmarktinstrument is niet van hoge kredietwaardigheid als het niet minstens één van de twee beste kortetermijnratings bezit die volgens de analyse van de beheermaatschappij worden bepaald. De beleggingsstrategie is gebaseerd op een portefeuille die is samengesteld uit alle geldmarktinstrumenten die voldoen aan de regelgeving voor geldmarktfondsen, waaronder: *commercial paper*, verhandelbare schuldinstrumenten en obligaties. Effecten die zijn uitgegeven in een andere valuta dan de Amerikaanse dollar, worden gehedged.

Hij beperkt zijn belegging tot financiële instrumenten met een maximale resterende levensduur van 2 jaar of minder, op voorwaarde dat de rente herzienbaar is: binnen een maximale termijn van 397 dagen.

De gewogen gemiddelde looptijd tot de vervaldatum (in het Engels WAM - Weighted Average Maturity genoemd) is maximaal 6 maanden. De gewogen gemiddelde levensduur tot de uitdoofdatum van financiële instrumenten (in het Engels genaamd WAL - Weighted Average Life) is maximaal 12 maanden.

In geval van een verlaging van de rating van de renteproducten, met name in geval van een door de ratingbureaus of de beheermaatschappij geconstateerde wijziging van de kredietkwaliteit of het marktrisico van een effect, voert de beheermaatschappij een eigen kredietanalyse uit om te beslissen of de betrokken effecten al dan niet worden overgedragen.

Bij wijze van uitzondering kan de icbe tot 100% van haar vermogen beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die individueel of gezamenlijk zijn uitgegeven of gegarandeerd door de Unie, nationale, regionale of lokale overheden van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Financiële Stabiliteitsfaciliteit, een centrale autoriteit (bv. de Europese Centrale Bank, de staten van de Unie (Duitsland, Frankrijk, Italië, Spanje enz.), CDC, ACOS, APHP, BPI) of de centrale bank van een derde land (Verenigde Staten, Japan, Verenigd Koninkrijk, Noorwegen, Zwitserland, Canada, Australië), het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of enige andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken (IBRD - WORLD BANK, IMF, African Development Bank, Asian Development Bank).

Interne kredietbeoordelingsprocedure:

I- Beschrijving van het toepassingsgebied van de procedure

Doel van de procedure:

Het mogelijk maken te beleggen in activa van goede kredietkwaliteit. Alleen uitgevende instellingen met een positieve interne beoordeling, dat wil zeggen met een van de 2 beste interne ratings op korte termijn, zijn toegelaten in geldmarktfondsen. Alleen effecten van deze emittenten die een van de 2 beste interne korte-termijnratings genieten, zijn toegestaan in de geldmarktfondsen.

Toepassingsfeer:

De procedure wordt systematisch toegepast op geldmarktinstrumenten.

II- Beschrijving van de betrokkenen bij de procedure

Personen belast met de verschillende taken

- Informatie verzamelen en de methodologie toepassen: De analisten en de Risicocontrole;
- Systematisch in fine de beoordeling van de kredietwaardigheid valideren: De Risicocontrole;
- toezicht houden op de uitvoering: Permanente controle en Compliance;
- De methodologie herzien/valideren: Het Risicocomité.

Het Risicocomité wordt voorgezeten door de Directeur-generaal van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, de overige effectieve leidinggevendenden van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT en CREDIT MUTUEL GESTION.

De afdeling Risicobeheer zit dit comité voor, dat wordt vertegenwoordigd door de directeur Risicobeheer, het hoofd Risicobeheersing en het hoofd Compliance en interne controle.

III- Frequentie van de evaluatie

De groepen en uitgevende instellingen uit het hele beheeruniversum van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT worden minstens jaarlijks volgens een interne procedure geanalyseerd en genoteerd. Bij een gebeurtenis die de kredietwaardigheid negatief kan beïnvloeden (bv. aanzienlijke verslechtering van de operationele omgeving, grote externe groeioperatie...), wordt deze systematisch herzien.

IV- Beschrijving van de in- en uitstapparameters van de procedure

De interne rating is gebaseerd op de volgende elementen:

- De kwantitatieve aspecten:
 - o Het financiële profiel van een groep uitgevende instellingen vanuit zijn financiële gegevens
 - o Informatie over de prijzen van obligaties en CDS
 - o De wanbetalingsstatistieken
 - o De financiële indices
- De kwalitatieve aspecten: dit blok beoordeelt het operationele profiel van een emittent aan de hand van alle criteria om onder meer de economische en regelgevende omgeving, de externe ondersteuning, de positionering en de kwaliteit van het management van deze te meten.
- De sectorale aspecten: dit blok beoordeelt het risico van de sector waarin de uitgevende instelling zich ontwikkelt op basis van criteria zoals de intensiteit van de concurrentie, de concentratie van de markt of de rentabiliteit.
- Aanpassingsfactoren: dit blok maakt het mogelijk de rating aan te passen wanneer deze onvoldoende representatief is voor het kredietrisico van de uitgevende instelling (belangrijke gebeurtenis die de kredietwaardigheid aantast...).
- Het type uitgevende instellingen
- Het liquiditeitsprofiel van het instrument
- De categorie van activa waartoe het instrument behoort

De analyse van de uitgevende instellingen wordt voornamelijk uitgevoerd aan de hand van openbaar gepubliceerde documenten en informatie. Andere informatiebronnen kunnen worden gebruikt:

- Externe kredietanalyses (S&P, Moody's) in het kader van abonnementen voor de verstrekking van kredietratings maar ook databanken van financiële elementen;
- Documenten verkregen tijdens presentaties aan beleggers;
- De vestigingen van de vakbonden;
- De persartikelen;
- De interne waarderingen;
- Informatie afkomstig van Bloomberg, Thomson Reuters.

Het resultaat van het model is een score die wordt omgezet in een rating.

V- Beschrijving van de methodologie

C'orporates

Het ratingrooster is gebaseerd op de volgende elementen:

- Sectoraal risico: dit blok evalueert het risico van de sector waarin de uitgevende instelling evolueert vanuit verschillende criteria zoals de intensiteit van de concurrentie, de winstvooruitzichten, de volatiliteit van de marges, de groei van de markt.
- Operationeel risico (buiten het sectoraal risico): dit bestaat uit verschillende criteria die het onder meer mogelijk maken het concurrentieniveau van de uitgevende instelling te evalueren (positionering op zijn markt, geografische diversificatie...), en de expertise van zijn management te evalueren.
- Financieel risico: Hierin wordt het geheel van kwantitatieve criteria gebundeld die gebaseerd zijn op de financiële gegevens van de uitgevende instelling (verschillende ratio's berekend vanuit de balans en de winst-en-verliesrekening).
- De aanpassing: dit blok maakt het mogelijk de automatische rating die voortvloeit uit het ratingmodel aan te passen wanneer deze niet voldoende representatief is voor het emittentenrisico. De rating kan met name worden aangepast op basis van het strategische karakter van de activiteit en/of de ondersteunende capaciteit van de aandeelhouder, met name wanneer deze een Staat is. Er kan ook rekening worden gehouden met andere factoren zoals het schokabsorptievermogen, de relatie van de uitgevende instelling met zijn banken, de perceptie van de markten of het beheer van het financiële risico door de uitgevende instelling om de rating aan te passen.

Elk criterium wordt beoordeeld van 1 tot 5 (zeer laag tot zeer hoog) gewogen om te komen tot een score die is omgezet in een interne kortetermijnrating. Het vaststellen van de wegen is uitgevoerd door een groep deskundigen op basis van de aanbevelingen van de ACPR, het advies van het ratingbureau Standard & Poor's en de praktijkanalyse van het ratingbureau Moody's.

Een analyse van de verschillende marktgegevens (CDS, obligatieprijs, financiële indexen...) maakt het mogelijk om de ratings te verfijnen met behulp van toezicht.

In bepaalde gevallen, en om redenen die altijd door de analist worden gerechtvaardigd, bestaat de mogelijkheid om de rating naar boven of naar beneden bij te stellen.

Soevereine lidstaten van de EU

De interne rating is de omzetting van externe ratings die zijn afgegeven door de referentiebureaus: Standard & Poor's, Moody's en Fitch. De gekozen externe rating is de slechtste van de twee beste externe ratings van de referentiebureaus. Die wordt vervolgens omgezet in een interne rating volgens een concordantietabel. Bijzondere gevallen: Als er slechts twee externe ratings zijn, wordt de laagste voor omzetting gekozen. Wanneer er maar één externe rating is, wordt die laatste voor omzetting gekozen.

In bepaalde gevallen, en om redenen die altijd door de analist worden gerechtvaardigd, bestaat de mogelijkheid om de rating naar boven of naar beneden bij te stellen.

Financials

Het ratingrooster houdt rekening met twee grote groepen criteria:

- Kwantitatieve criteria, aan de hand waarvan het financiële profiel van een groep kan worden beoordeeld aan de hand van zijn laatste financiële gegevens (ratio's die voornamelijk worden berekend vanuit de balans en de winst-en-verliesrekening + prudentiële ratio's).
- Kwalitatieve criteria, die toelaten om onder meer de economische en regelgevende omgeving, de externe support, de positionering en de kwaliteit van het groepsmanagement te meten.

Deze criteria worden allemaal beoordeeld op een schaal van 5 (zeer goed) tot 1 (slecht). De wegen van de verschillende criteria en groepen criteria weerspiegelen hun relatieve belang in de kredietwaardsrisico-analyse van de entiteit.

In overeenstemming met het klassieke model voor financiële analyse "CAMEL", werden de kernratio's gekozen uit de volgende vier families:

- Rentabiliteit
- Kapitaal
- Risico's

- Herfinanciering en liquiditeit

De vier grote groepen ratio's worden aangevuld met enkele indicatoren die de trends in de evolutie van belangrijke aggregaten weergeven:

- Trend courant resultaat
- Trend bnp
- Vermogensgroei

De weging van elke ratio binnen zijn of haar familie wordt bepaald aan de hand van de mate van belangrijkheid, graad en inlichtingenkwaliteit in de verschillende bronnen die ons ter beschikking staan.

Voor de banken wordt bijzondere aandacht besteed aan hun honger naar marktactiviteiten die potentieel een bron van resultaatsvolatiliteit zijn. De beoordeling van dit criterium zal met name plaatsvinden aan de hand van de analyse van de volgende ratio's:

- Resultaat uit trading voor eigen rekening (Net trading income)/bnp
- Totale VaR max of gemiddeld/Eigen Vermogen
- Resultaten van de scenario-stress uitgevoerd door de bank
- Beoordeling van de blootstelling en het beheer van marktrisico's

De kwantitatieve ratio's in het rooster maken op zichzelf niet altijd goed rekening met de kwaliteit van de liquiditeit en de herfinanciering van de bank. Een criterium voor de beoordeling van deze elementen op basis van kwaliteit vult dus het geheel van de ratio's aan.

De score op het "Comprehensive Liquidity Management" is het gevolg van de beoordeling op de volgende punten:

- Kwaliteit van de primaire liquiditeit: Vermogen om kortlopende schulden af te dekken met snel beschikbare en volledig verhandelbare activa.
- Faciliteit voor toegang tot herfinanciering op de markten:
 - Bestaan en vermogen van de markt om liquiditeit te waarborgen;
 - Kwaliteit en stabiliteit van de reputatie op de markten;
 - Bedrag van bevestigde banklijnen toegekend door banken van goede kwaliteit;
 - Diversificatie van de middelen naar looptijd en aard (vermogen om gebruik te maken van alternatieve herfinancieringsbronnen zoals gedekte obligaties).
- Kwaliteit van actief/passief beheer en sturing liquiditeit: Bestaan van adequate procedures, instrumenten en methoden (gap analysis, stress scenario's).

Deze beoordeling dient aangevuld te worden met het doorrekenen van de door de bank gepubliceerde reglementaire ratio's LCR (Liquidity Coverage Ratio) en NSFR (Net Stable Funding Ratio).

Voor alle financials worden de verschillende kwalitatieve criteria beoordeeld van 5 (Goed) tot 1 (Mauvais) en hebben betrekking op de volgende vijf domeinen:

- Economische en bancaire omgeving
- Externe support
- Commerciële positionering en diversificatie
- Management, strategie, procedures
- Vooruitzichten

Een score wordt verkregen door weging van de verschillende kwantitatieve en kwalitatieve elementen. Het wordt vervolgens omgezet in een interne nota op korte termijn.

Een analyse van de verschillende marktgegevens (CDS, obligatieprijs, financiële indexen...) maakt het mogelijk om de ratings te verfijnen met behulp van toezicht.

Uitdrukkelijk, en om redenen die altijd door de analist worden gerechtvaardigd, bestaat de mogelijkheid om de rating naar boven of naar beneden bij te stellen.

VI - Beschrijving van het herzieningskader

De procedure voor het beoordelen van de kredietwaardigheid en de relevantie van het model wordt jaarlijks herzien tijdens een Risicocomité.

Indien zich een materiële wijziging voordoet, wijzigt de beheermaatschappij haar regeling om deze zo goed mogelijk aan de situatie aan te passen. Tijdelijk is het mogelijk dat de informatie in de statuten niet precies de procedure weergeeft. De beheermaatschappij zal de beschrijving van de procedure dan ook zo snel mogelijk en in het beste belang van de aandeelhouders actualiseren in functie van haar operationele beperkingen.

Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen met een algemene bestemming naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier, en die worden geregeld door verordening (EU) 2017/1131

Deze collectieve beleggingen kunnen worden beheerd door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Buitenbeursmarkten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: hedging
- Wisselkoersrisico: hedging

Aard van de tussenkomsten:

Binnen de grenzen van de berekeningen van de gewogen gemiddelde looptijd tot vervaldatum (WAM) en de gewogen gemiddelde levensduur tot de uitdoofdatum van de effecten (WAL) en binnen de grenzen van het totale risico, kan de beheerder posities innemen ter afdekking van rente- en valutarisico's.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Toekomstige contracten
- Opties
- Swaps
- Activaswaps
- Valutatetermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijnsinstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...)

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

Binnen de limiet van de berekeningen van de gewogen gemiddelde looptijd tot vervaldatum (WAM) van de portefeuille en de gewogen gemiddelde levensduur tot de eindvervaldag van de effecten (WAL).

Aard van de gebruikte instrumenten:

- callable effecten;
- Van uitkeerbare effecten
- EMTN's/gestructureerde effecten.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's, bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten: geen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruikmaken van transacties met het oog op de tijdelijke aan- en verkoop van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen als kasbeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

Repo: De icbe kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

De icbe kan effecten tijdelijk aankopen en verkopen van:

- omgekeerde retrocessies onder verwijzing naar het Monetair en Financieel Wetboek.
- retrocessieovereenkomsten door verwijzing naar de Franse code monétaire et financier.

Aard van de tussenkomsten:

Eventuele transacties voor de tijdelijke aan- of verkoop van effecten gebeuren in het beste belang van de icbe en mogen er niet toe leiden dat ze afwijkt van haar beheersdoelstelling of extra risico's neemt.

Deze hebben als doel het thesauriebeheer te optimaliseren.

De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten (bv. geldmarktinstrumenten van het type TCN met een positieve rating)

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

- Retrocessies: Het verwachte gebruiksniveau is 8% van het nettovermogen. De icbe behoudt zich echter de mogelijkheid voor om ze tot 10% van het nettovermogen te gebruiken.
- Omgekeerde retrocessies: Het verwachte gebruiksniveau is 10% van het nettovermogen. De icbe behoudt zich echter de mogelijkheid voor om ze tot 100% van het nettovermogen te gebruiken.

Vergoeding:

Vergoedingen op tijdelijke aan- en verkopen van effecten komen uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Die tegenpartijen kunnen van alle geografische zones zijn, inclusief groeilanden, en bij verwerving tot de hoogwaardige categorie behoren volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► Contracten voor financiële garanties:

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op tijdelijke aan/verkooptransacties van effecten, kan hij de financiële activa in ontvangst nemen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben zijn blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een waarderingsmodel. Er zal een voorzichtige waardevermindering worden toegepast op effecten met een niet te verwaarlozen volatiliteit of op basis van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het geldtype), of worden belegd in icbe's/abi's van het geldtype, of worden gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling;
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.

- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 15% van het netto vermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

Procedures voor het beheer van belangenconflicten werden ingevoerd om deze te voorkomen en te beheren in het uitsluitend belang van de aandeelhouders.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar looptijden niet meer kan nakomen, kan de waarde van deze effecten dalen, waardoor de liquidatiewaarde daalt.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties (financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties) die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► Garantie of bescherming: Geen

► Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Aandeel S: alle beleggers, met name die de portefeuille via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Dit fonds richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een dollarbelegging voor hun liquiditeiten en tegelijkertijd het risico van kapitaalverlies tot een minimum willen beperken.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Person" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► ☐ Aanbevolen beleggingsduur: meer dan 7 dagen.

► Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandeel IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
	Nettoresultaat	X					

	Gerealiseerde nettomeer-minderwaarden	of	X					
--	---------------------------------------	----	---	--	--	--	--	--

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 1.430 USD

De hoeveelheid effecten voor het aandeel RC wordt uitgedrukt in duizendsten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel IC: 1 duizendste van een aandeel

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel IC: 1 duizendste van een aandeel

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: 100 dollar

De hoeveelheid effecten voor het aandeel S wordt uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel S: 1 miljoenste van een aandeel

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel S: 1 miljoenste van een aandeel

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Aandeel IC FR0000984254 en aandeel S **FR001400TSA1**

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

De inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12 uur gecentraliseerd.

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen worden uitgevoerd op basis van de laatste intrinsieke waarde berekend volgens de de vorige dag.
- Orders ontvangen na 12.00 uur worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende liquidatiewaarde berekend volgens de beurskoersen van de dag erop.
- Orders die worden ontvangen na 12 uur 's middags op een vrijdag of op een dag die voorafgaat aan een wettelijke Franse of Amerikaanse feestdag, of op een dag waarop de beurs van Parijs (kalender Euronext SA) of de Amerikaanse beurzen gesloten zijn worden uitgevoerd op basis van de netto-inventariswaarde van de vrijdag of van de laatste werkdag die voorafgaat aan een Franse of Amerikaanse wettelijke feestdag of aan een dag waarop de Beurs van Parijs (kalender Euronext SA) of de Amerikaanse beurzen gesloten zijn, en omvatten de coupon van het weekend en/of de Franse of Amerikaanse wettelijke feestdag of een dag waarop de Beurs van Parijs (kalender Euronext SA) of de Amerikaanse beurzen gesloten zijn.

D	D	D: Vaststellingsdag van de IW ²	D	D	D
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen ¹	Afwikkeling van de terugkopen ¹

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

² De intrinsieke waarde wordt vastgesteld op D-1 en is pas definitief verworven op het einde van de centralisatie van de fondsen

De intrinsieke waarde van het fonds waarop de inschrijvings- en terugkooporders zullen worden uitgevoerd, kan worden herberekend tussen het ogenblik waarop de orders worden geplaatst en de uitvoering ervan, teneinde rekening te houden met eventuele uitzonderlijke marktgebeurtenissen die zich in de tussentijd kunnen voordoen.

Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks

Berekend op elke werkdag, met uitzondering van de Franse of Amerikaanse feestdagen of de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA) of van de Amerikaanse beurzen.

Als de berekeningsdag van de intrinsieke waarde een Franse of Amerikaanse wettelijke feestdag is of een sluitingsdag van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA) of van de Amerikaanse beurzen, dan wordt de intrinsieke waarde berekend op de eerstvolgende werkdag, op basis van de koersen van die dag.

Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barematarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Werings- en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel IC: Maximaal 0,558% incl. belastingen Aandeel S: Maximaal 0,608% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,04% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

** De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Ovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

Alle inkomsten die voortvloeien uit technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten komen toe aan de icbe.

II-2-d COMPARTIMENT CM-AM SHORT TERM BONDS

► ISIN-code:

Aandeel IC: FR0013373206

Aandeel RC: FR0013517646

Aandeel S: FR001400TDM8

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. De doelstelling is een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, de gekapitaliseerde €STR, over de aanbevolen beleggingstermijn.

In geval van een bijzonder lage, negatieve of volatiele rente, kan de liquidatiewaarde van het fonds structureel dalen.

► Benchmark: €STR gekapitaliseerd

€STR GEKAPITALISEERD: De euro-kortetermijnrente (€STR) is de daggeldrente op de interbancaire markt van de eurozone. De €STR wordt elke marktwerkdag (Target 2) door de ECB gepubliceerd en is gebaseerd op de handel van de voorafgaande dag. De gekapitaliseerde €STR integreert de impact van de herbelegging van de intresten.

Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de beheerder:

https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html

De beheerder van de referentie-index valt als centrale bank onder de vrijstelling van artikel 22 van de benchmark en hoeft in die hoedanigheid niet in het ESMA-register te worden ingeschreven.

Ovorenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De benchmark van de icb beoordeelt de milieu- en/of sociale kenmerken van zijn bestanddelen niet en neemt ze ook niet op, en is dus niet afgestemd op de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden bevorderd

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitensector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een actieve beheerstijl, zodat zij over een duidelijke positionering beschikt wat betreft het risiconiversum en de prestatiedoelstelling en tegelijk streeft naar optimalisering van het rendement-risicoprofiel van de portefeuille.

De opbouw van de portefeuille vindt plaats binnen de limieten van de gevoeligheidsvork op basis van de bevindingen van de verschillende markt- en risicoanalyses die het beheerteam uitvoert.

Het beheerproces is in de eerste plaats gebaseerd op een macro-economische analyse, die gericht is op het anticiperen op trends in marktontwikkelingen vanuit de analyse van de globale economische en geopolitieke context. Deze aanpak wordt vervolgens aangevuld met een micro-economische analyse van de uitgevende instellingen en een analyse van de verschillende technische elementen van de markt, die erop gericht is de meervoudige bronnen van toegevoegde waarde van de rentemarkten te bewaken om ze te integreren in de besluitvorming. De beheerbeslissingen hebben met name betrekking op:

- de mate van blootstelling aan het renterisico;
- de geografische allocatie;
- de mate van blootstelling aan het kredietrisico als gevolg van een sectorallocatie en de selectie van uitgevende instellingen;
- de selectie van de gebruikte beleggingsinstrumenten.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

80% tot 150% in staats-, overheids- en particuliere renteinstrumenten uit de eurozone en uit lidstaten van de OESO, van alle ratings (ook van speculatieve aard) volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingkantoren of zonder rating

De bandbreedte voor de gevoeligheid van de icbe voor het renterisico ligt tussen 0 en +0,5

0% tot 10% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), alle kapitalisaties, alle sectoren

0% tot 10% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Het compartiment mag beleggen in:

- obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldsinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.
- Deze effecten kunnen een resterende looptijd van meer dan 3 jaar hebben.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse code monétaire et financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: hedging

De beheerder kan derivaten gebruiken met inachtneming van de blootstellingen aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- swaps
- valutatermijncontracten
- eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en)

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico afdekking
- Aandelenrisico: Blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstellingen aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- Inschrijvingsbons
- Callable effecten
- Puttable effecten
- Warrants
- Genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- Credit Linked Notes (CLN)

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, indien deze effecten een alternatief bieden ten opzichte van andere financiële instrumenten of indien deze effecten geen identiek aanbod op de markt voor andere financiële instrumenten hebben.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruikmaken van transacties met het oog op de tijdelijke aan- en verkoop van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals de optimalisering van de inkomsten en het beheer van de thesaurie, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitlenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.

- Repo: De icbe kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

- Omgekeerde retrocessies en retrocessies onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier
- Verstrekte en opgenomen effectenleningen onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier

Aard van de tussenkomsten:

- Thesauriebeheer;
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Momenteel maakt de icbe geen gebruik van dit soort transacties, hoewel hij ze in de toekomst tot 100% van het nettovermogen kan gebruiken.

Vergoeding:

Vergoedingen op tijdelijke aan- en verkopen van effecten komen uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Deze tegenpartijen kunnen van de OESO en de eurozone buiten de opkomende landen zijn, van categorie "Investment Grade" tot verwerving volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:**

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten, en transacties met het oog op tijdelijke aan/verkooptransacties van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen garanties in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties (financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties) die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel IC: Alle inschrijvers die meer in het bijzonder bestemd zijn voor de verkoop aan institutionele beleggers.

Deze icbe is gericht op beleggers die op zoek zijn naar een icbe die is blootgesteld aan rente-instrumenten en die wordt beheerd binnen een gevoeligheidsvork voor wijzigingen in lage rente (maximaal 0,50) en die bijgevolg een volatiliteit van de lage intrinsieke waarde heeft en dus een laag risicoprofiel heeft.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 6 maanden.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen IC, RC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Volledige kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Volledige uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggers categorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 100.000 euro

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: 100 euro
Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: 100 euro

De hoeveelheid effecten van de aandelen IC, RC en S wordt uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandelen IC, RC en S: 1 miljoenste van een aandeel
Minimuminleg voor latere inschrijvingen en terugkopen van de aandelen IC, RC en S: 1 miljoenste van een aandeel

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)
Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Voor de aandelen I en RC: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag. Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Voor het aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag. Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 09.00 u. gecentraliseerd:
- Orders die voor 9.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 9.00 u. van de inschrijvingsorders 1	Centralisatie vóór 9.00 u. van de terugkooporders 1	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.
Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.
De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:

Berekend over de openingskoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA).

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde: beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barematarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Voor de aandelen IC, RC en S: Geen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Voor de aandelen IC, RC en S: Geen

Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Voor de aandelen IC, RC en S: Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Voor de aandelen IC, RC en S: Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Voor het aandeel IC: Maximaal 0,45% incl. belastingen	Voor het aandeel RC: Maximaal 0,50% incl. belastingen	Voor het aandeel S: Maximaal 0,55% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Voor de aandelen IC, RC en S: Maximaal 0,05% incl. belastingen		
2	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
3	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

** De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

Alle inkomsten die voortvloeien uit technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten komen toe aan de icbe.

II-2-e Compartiment CM-AM PIERRE

► ISIN-codes:

- Aandeel RC: FR0010444992
- Aandeel RD: FR0000984221
- Aandeel IC: FR0014007M09
- Aandeel S: FR001400TC82

► Icb van icb's: tot 10% van de nettoactiva

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert. Deze icbe heeft tot doel over de aanbevolen beleggingstermijn een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de evolutie van de Europese vastgoed- en grondmarkt dankzij een selectief beheer van Europese waarden.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

► Benchmark: Geen

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestatie van de icbe zal echter in de buurt kunnen komen van die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf zoals de FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index.

FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index is een index die is samengesteld uit de belangrijkste waarden van de Pan-Europese vastgoed- en grondsector. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.ftserussell.com.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

De beheermaatschappij van de icbe bepaalde een initieel beleggingsuniversum dat bestaat uit beursgenoteerde vastgoedbedrijven en producenten van bouwmaterialen en -grondstoffen. Het geografische universum bestaat uit aandelen uit de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen en het Verenigd Koninkrijk. De beurskapitalisatie van de aandelen uit de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen bedraagt meer dan 50 miljoen euro.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. De identificatie van de emittenten binnen het Fonds waarvan de activiteiten in aanmerking komen voor de taxonomie is een essentiële kwestie voor Crédit Mutuel Asset Management. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven, de ESG-rating en duurzaam beleggen.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icbe is beschikbaar in de bijlage.

Het beleggingsproces is gebaseerd op ESG-implementatie en -selectiviteit en verloopt in drie stappen:

Stap 1: Beleidslijnen rond wettelijke en sectorale uitsluitingen en beheer van controverses

Het beheerteam past voor zijn fondsbeheer een filter rond sectoriële uitsluitingen van Crédit Mutuel Asset Management toe op het initiële beleggingsuniversum. Naast de wettelijke uitsluitingen worden er sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen.

Voor het beheer van de controverses wordt elk effect aan een specifieke analyse en controle onderworpen en wordt er een specifieke rating toegekend. De beheermaatschappij zal alle ondernemingen met grote controverses uitsluiten. Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de afdelingen voor financiële en niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

Crédit Mutuel Asset Management deelt de waarden waarin het belegt in op basis van hun belang, consequentie en beheer, met name op het vlak van financiële impact, met de codes:

- 'groen': de emittent mag worden opgenomen in de portefeuille
- 'geel': verhoogde waakzaamheid
- 'oranje': verboden aan te kopen, bevroren positie als de emittent al deel uitmaakt van de portefeuille
- 'rood': uitsluiting van de portefeuille.

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Stap 2: ESG-filter

Na de niet-financiële analyse, die verloopt volgens het hierna beschreven selectieproces voor ESG-effecten, wordt minstens 20% van de waarden met de laagste rating geschrapt uit het initiële beleggingsuniversum.

De interne ESG-analyse van Crédit Mutuel Asset Management berust op drie elkaar aanvullende pijlers:

- a. Ecologie (bv. de CO₂-uitstoot, het elektriciteitsverbruik, de afvalrecyclage)
- b. Sociaal (bv. de kwaliteit van de sociale dialoog, de tewerkstelling van gehandicapten, de opleiding van de werknemers)
- c. Governance (bv. de vervrouwelijking van de raad van bestuur, de transparantie van de vergoeding van het management, de corruptiebestrijding).

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op een selecte groep leveranciers van niet-financiële gegevens. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op de prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector.

Meer informatie over de werking van het ESG-analysemodel is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De niet-financiële analyse via het model wordt aangevuld met een kwalitatieve analyse om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met de verschillende belanghebbenden.

Bovendien heeft de afdeling niet-financiële analyse een proces van dialoog en engagement geformaliseerd dat erop gericht is de ESG-kwesties (Corporate Responsibility and Sustainable Transition) van de ondernemingen waarin de icb belegt, beter in aanmerking te nemen. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre de emittent op lange termijn in staat is de drie pijlers van ons ESG-implementatieproces voor de aandelenselectie te integreren en te innoveren.

Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de waarden vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties.

Door de ESG-beleggingsbenadering van de icbe worden effecten uitgesloten die worden ingedeeld onder 'Negatief' (1) en 'Niet erg betrokken' (2), zoals wordt beschreven in het duurzamebeleggingsbeleid dat beschikbaar is op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het beheer is voornamelijk gericht op de classificaties "gecommitteerd" (4) en "best in class" (5), alsook op de classificatie "neutraal" (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die door ESG-deskundigen worden gevolgd.

Die benadering maakt het mogelijk minstens 20% van de waarden met de laagste ESG-ratings in het initiële beleggingsuniversum uit te sluiten. Al die uitgesloten emittenten vormen samen de ESG-uitsluitingslijst. Die wordt maandelijks opgesteld en geldt als basis voor een ESG-minimumwaarde, die nodig is alvorens de icbe mag beleggen.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

Stap 3: Kernanalyse en portefeuilleopbouw

Binnen dit beperkte en aangepaste beleggingsuniversum analyseert het beheerteam de fundamentele, financiële en niet-financiële aspecten van de ondernemingen op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria, opdat het beheerteam een compleet beeld krijgt van de onderneming vanuit ecologisch, sociaal en governanceoogpunt. Zo wordt de kwaliteit beoordeeld van de grondslagen van de onderneming (kwaliteit van het management, strategie, concurrentieklimaat, groeivoorzichten van de markt enz.), analyseert haar financiële elementen (organische groei, rentabiliteit, cashflow, financiële soliditeit enz.) en de valorisatie ervan. Wat de niet-financiële criteria van ondernemingen betreft, zal het beheerteam vooral de sociale en governanceaspecten bestuderen. Dit bewerkte universum vormt de lijst van effecten die in aanmerking komen voor belegging. Dankzij die grondige analyses kunnen wij ondernemingen uitkiezen om hun goede governance en hun goede sociale en ecologische praktijken. Voor die analyses en beoordelingen maakt Crédit Mutuel Asset Management gebruik van eigen interne, niet-financiële ratinginstrumenten en van gegevensleveranciers en/of ESG-ratingagentschappen. Die analyses en beoordelingen steunen grotendeels op kwalitatieve en kwantitatieve gegevens die de ondernemingen zelf verstrekken, en zijn bijgevolg afhankelijk van de kwaliteit van die informatie.

Op basis van dat universum van in aanmerking komende effecten stelt het beheerteam de portefeuille samen volgens een zogeheten effectenselectiebenadering, die steunt op zijn sterkste financiële en niet-financiële overtuigingen, van effecten die aantrekkelijk worden geacht in termen van waardering en gemiddeld stijgingspotentieel op middellange termijn:

- macro-economische analyse van de vastgoed- en grondsector,
- een fundamentele analyse van beursgenoteerde vastgoedwaarden.

De geselecteerde bedrijven moeten voldoen aan criteria op het gebied van kwaliteit, waardering en valorisatiepotentieel.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

In bijkomende orde kan het beheerteam beleggen in icb's. Icb's die beheerd worden door Crédit Mutuel Asset Management en die het label ISR dragen, zullen de niet-financiële kwalitatieve filter bevatten volgens het beleid dat de beheermaatschappij voert.

Toch worden de emittenten met de beste ESG-ratings niet automatisch opgenomen in de portefeuille, aangezien de opname in de uiteindelijke portefeuille een discretionaire keuze van de beheerder blijft.

Het percentage van de niet-financiële analyse moet minstens 90% bedragen. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten zonder niet-financiële analyse binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

65% tot 110% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's, alle kapitalisaties, alle sectoren, waarvan:

- Minimaal -65% aandelen in de vastgoed- of grondsector
- minimaal 60% op de aandelenmarkten van landen van de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen
- 0% tot 30% op de aandelenmarkten buiten de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk; Zwitserland, Noorwegen
- 0% tot 10% op de aandelenmarkten van opkomende landen
- 0% tot 20% in aandelen buiten de vastgoed- of grondsector

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 10% in converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het valutarisico op valuta's buiten de euro, waarvan maximaal 30% buiten landen van de Europese Unie en van het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, Noorwegen

De icbe belegt voor minimaal 75% in vastgoed- en grondeffecten uit de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- **Aandelen:** Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- **Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:**

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- **Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:**

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: hedging

Aard van de tussenkomsten:

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;

- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.
-

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijnsinstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe;
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

Aard van de tussenkomsten:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- Van af te rekenen waardepapieren
- Van uitkeerbare effecten
- warrants
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: geen.

► Contracten die financiële garanties inhouden:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waarderings: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen garanties in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Sectoraal risico:** De portefeuille heeft een grote blootstelling aan onroerend goed en vastgoedaandelen. De marktdalingen in deze sector kunnen uitgesprokener zijn dan het gemiddelde voor de aandelenmarkten. De intrinsieke waarde van het fonds kan aanzienlijk dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties (financiële contracten, financiële garanties) die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandelen 'RC' en 'RD': Alle inschrijvers.

Aandeel "IC": Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Deze icbe richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een blootstelling aan de vastgoed- en grondmarkten van de landen van de Europese Unie met een aanbevolen looptijd van meer dan 5 jaar, en aanvaardt tegelijkertijd het risico van schommelingen in de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de betrokken aandelenmarkten en valuta's.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/securitiesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

Uitkering (aandeel RD):

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar. De keuze tussen kapitalisatie, jaarlijkse uitkering of het opnieuw, geheel of gedeeltelijk uitstellen van de uitkeerbare bedragen komt toe aan de vermogensbeheerder, volgens onderstaande tabel:

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel RD	Nettoresultaat			X			
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

De aandelen RC en RD zijn, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, met name voor alle beleggers, en in het bijzonder beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor derden verrichten of een vergoed advies ontvangen zonder retrocessie

Initiële intrinsieke waarde:

- RC- en S-aandelen: **105,81** euro
- Aandeel RD: **35** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC, RD en S wordt uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandelen RC, RD en S: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandelen RC, RD en S: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool

I2NES: I2NES Aandeel RD FR0000984221 en aandeel RC FR0010444992.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	D+1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikking van de inschrijvingen	Afwikking van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.
Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**Die is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC, RD, IC en S: Maximaal 2% incl. belastingen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 1,89% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,89% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 1,09% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 0,11% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,11% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,11% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Afhouding bij elke transactie	- Op aandelen: 0,2392% incl. btw van € 0 tot 2.000.000 0,2196% incl. btw erboven - Op icb's: 0% - Op obligaties: 0%		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van het fonds of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan het fonds worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

* De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Ovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-f Compartiment CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

- **ISIN-code aandeel 'RC': FR0013384591**
ISIN-code aandeel 'RD': FR0013481074
ISIN-code aandeel 'IC': FR0013384617
ISIN-code aandeel 'S': FR0013481082

- **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

- **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. De beheerdoelstelling is een jaarlijks rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE, over de aanbevolen beleggingsduur.

De samenstelling van de icbe kan aanzienlijk afwijken van de spreiding van de indicator.

- **Benchmark:** REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE (UCBIEUEU)

REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE INDEX is een index die representatief is voor de samenstelling en de liquiditeit van de markt van Europese converteerbare obligaties. De Refinitiv Convertible Europe Index is samengesteld uit obligaties die converteerbaar of omwisselbaar zijn in Europese aandelen, uitgedrukt in EUR, CHF, GBP en USD (niet-exhaustieve lijst). De index is gebaseerd op de slotkoersen en luidt in euro, met herbelegde coupons.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

- **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van het GBF is beschikbaar in de bijlage van het prospectus.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffekten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffekten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

De icbe wordt actief beheerd en belegt in verhandelbare schuldinstrumenten (obligaties of obligaties die converteerbaar of omwisselbaar zijn), warrants (financiële contracten op grond waarvan de icbe op een latere datum en doorgaans tegen een vaste prijs aandelen kan kopen) en andere financiële instrumenten die kunnen worden omgezet in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die in Europa of in andere ontwikkelde landen over de hele wereld zijn gevestigd.

De icbe zal in euro luidende verhandelbare schuldbewijzen kopen, maar kan ook in andere valuta's dan de euro luidende schuldbewijzen kopen.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 100% in converteerbare of omwisselbare publieke en privé-rente-instrumenten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 150% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten van alle geografische regio' (inclusief groeilanden), van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), alle kapitalisaties, alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 20% in direct gekochte aandelen (exclusief conversie)

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 100% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten;
- eventueel van kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en).

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling

- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 100% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons,
- Van af te rekenen waardepapieren
- Van uitkeerbare effecten
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten,
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:geen.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel "RD": Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel "IC": Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Aandeel S: Alle beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor derden aanbieden of gebruikmaken van een adviesdienst tegen vergoeding zonder retrocessie. Deze icbe is meer specifiek gericht op beleggers die wensen te beleggen in een fonds dat hoofdzakelijk is samengesteld uit renteproducten.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S)

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

Uitkering (aandeel RD):

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X	X	X	X	X	X
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X	X	X	X	X	X

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

De aandelen RC en RD staan volgens de voorwaarden van het prospectus open voor alle inschrijvers en zijn met name bestemd voor particuliere klanten. Het aandeel IC staat open voor alle inschrijvers volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, en is in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is volgens de nadere regels die zijn vastgelegd in het prospectus voorbehouden aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die een dienst voor individueel portefeuillebeheer onder mandaat verlenen.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: **15,624** euro.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RD: **27,9551** euro.
Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: **10,06** euro.
Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: **32,6225** euro.

De hoeveelheid aandelen S en IC wordt uitgedrukt in duizendsten
De hoeveelheid aandelen RC en RD wordt uitgedrukt in miljoensten

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel S: 1 aandeel, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.
Minimuminleg bij eerste inschrijving aandelen RC en RD: 1 miljoenste van een aandeel
Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel IC: 10.000 aandelen, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandelen IC en S: 1 duizendste van een aandeel.
Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandelen RC en RD: 1 miljoenste van een aandeel.

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:
De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:
- Voor alle aandelen:
Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)
- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratiestoel
I2NES: I2NES Aandeel RC FR0013384591 en aandeel RD FR0013481074.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Aandelen RC, RD en IC: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.
Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel 'S »: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.
Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:
- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:
De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:
Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.
Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:
- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:
Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.
Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:
Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.
De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:**
Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**
Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**
Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisie wordt gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisie komt toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barematarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten omvatten alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,92% incl. belastingen	Aandeel RD: Maximaal 1,42% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,62% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,92% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,08% incl. belastingen	Aandeel RD: Maximaal 0,08% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,08% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,08% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen			
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Aandeel RC, RD, IC en S: nihil			

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-g Compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION

► **ISIN-code aandeel RC:** FR0013298338

ISIN-code aandeel S: FR0013298346

ISIN-code aandeel IC: FR0013529534

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. Het beheer is erop gericht een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van internationale aandelen die, volgens de analyse van de beheermaatschappij, profiteren van de transformaties van de economie (digitalisering, robotisering). Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestatie van de icbe zal echter in de buurt kunnen komen van die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf zoals de MSCI AC World Index.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator. De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► **Benchmark:** Geen.

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De resultaten van de icbe mogen evenwel worden vergeleken met die van een benchmark en een beoordelingsindicator a posteriori, bestaande uit: MSCI AC WORLD INDEX

MSCI AC WORLD INDEX is een index gepubliceerd door Morgan Stanley Capital International Inc. Hij wordt samengesteld volgens de methodologie van de MSCI om zo goed mogelijk te voldoen aan de criteria van representativiteit, liquiditeit en repliceerbaarheid. De index wordt elk kwartaal herzien. Hij is representatief voor de grote en middelgrote internationale kapitalisaties van de ontwikkelde landen en de opkomende landen.

Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.msci.com.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de koolstofintensiteit van de portefeuille lager ligt dan die van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de koolstofintensiteit van de portefeuille lager ligt dan die van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps,

schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

Innovatie wordt gedefinieerd als de introductie van het nieuwe in het systeem.

De criteria die werden gekozen om de innovatie-inspanning van de vennootschap te analyseren, zijn zowel kwalitatief (technologische middelen, menselijke middelen, organisatie die binnen de onderneming ten dienste van de innovatie wordt ingezet) als kwantitatief (onderzoek & ontwikkeling, bijdrage van de nieuwe producten tot de groei, investeringen ...). Innovatie moet de groeivoorzichten, het rendement van het geselecteerde bedrijf versterken

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een actief en strikt beheer van effectenselectie ("stock picking") binnen het universum van internationale eersterangswaarden. De aandelenselectieprocedure die als innovatief wordt beschouwd, is gebaseerd op een fundamentele en financiële analyse (groei, winstgevendheid, waardering) van de effecten.

De effectenselectie vindt plaats binnen een kleiner waardenuniversum dat wordt gekenmerkt door:

- Bedrijven uit hightechsectoren die technologische innovatie onder bedrijven verspreiden.
- traditionele ondernemingen uit tal van sectoren (industrie, gezondheidszorg, financiën, diensten, consumptie, energie, vastgoed, communicatie, materialen, diensten aan ondernemingen) die innovatie sterk integreren in hun productieprocessen.
- ondernemingen die zich op hun markt onderscheiden door een tot dan toe onbestaand aanbod (producten, diensten) aan te bieden. Deze bedrijven vinden traditionele sectoren opnieuw uit en verminderen het aantal tussenpersonen.

Binnen deze categorieën selecteert het beheer die bedrijven waarvan de innovatie-inspanning hun potentieel voor waardecreatie voor de aandeelhouder versterkt.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

80% tot 120% op de aandelenmarkten uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 20% op de markten voor kapitalisatieaandelen van minder dan 150 miljoen euro.
- 0% tot 30% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's (inclusief groeilanden) van de hoogwaardige categorie bij aankoop volgens de analyse van de beheermaatschappij of van een ratingbureau, of zonder rating van een ratingbureau, waaronder:

- 0% tot 5% in speculatief geworden rente-instrumenten of rente-instrumenten zonder rating

0% tot 10% in converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 20% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.
-

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe;
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 20% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- Van af te rekenen waardepapieren
- Van uitkeerbare effecten
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Nihil.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een belegging die in hoge mate is blootgesteld aan aandelen

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 8 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
2. De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC en S: **1.000** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro

De hoeveelheid effecten van de aandelen IC wordt uitgedrukt in duizendsten.

De hoeveelheid effecten van het aandeel S wordt uitgedrukt in tienduizendsten.
De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC: 1 miljoenste van een aandeel
- Aandeel S: 1 tienduizendste van een aandeel
- Aandeel IC: 1 aandeel met uitzondering van de icb's die door de beheermaatschappij worden beheerd.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor alle aandelen:

- Aandelen RC: 1 miljoenste van een aandeel
- Aandelen S: 1 tienduizendste van een aandeel
- Aandeel IC: 1 duizendste van een aandeel

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Aandeel RC FR0013298338.

Aandelen RC en IC: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag na de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

J-1bewerkt	WD +1	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• **Maximale terugkopen of gates:**

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
		Aandelen RC, IC en S:
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil

Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief		
			Aandeel RC	Aandeel IC	Aandeel S
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 2,29% incl. belastingen	Maximaal 1,09% incl. belastingen	Maximaal 1,9% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,11% incl. belastingen	Maximaal 0,11% incl. belastingen	Maximaal 0,11% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	15% all-in van de positieve meerprestatie boven de MSCI AC WORD INDEX dividenden herbelegd		

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

* De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Ook kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding:

(1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.

De positieve prestatie-toeslag waarop het 15% BT-tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:

- Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór de voorziening voor de prestatievergoeding en
- De waarde van een referentieactief dat een rendement heeft behaald dat gelijk is aan het maximum tussen:
 - o De index (of, indien van toepassing, die van de indicator) over de berekeningstermijn en waarin dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb
 - o Een rendement nul ten opzichte van de laatste intrinsieke waarde van de afsluiting (of eerste intrinsieke waarde als het het eerste jaar van bestaan van het fonds betreft).

(2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% *	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% * *	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* Nettomeer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

* De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende underperformance van het jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 8 wordt gecompenseerd tot het jaar 12).

** De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

(3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:

- Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
- In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.

(4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij. Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2-h Compartiment CM-AM EUROPE VALUE

► **ISIN-code aandeel RC: FR0000991770**
ISIN-code aandeel RD: FR0000991788
ISIN-code aandeel IC: FR0012432565
ISIN-code aandeel S: FR0013295490

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

De icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert. Hij heeft als beheerdoelstelling de portefeuille te valoriseren via een selectief beheer van effecten die de beheerders ondergewaardeerd achten, maar waarvoor een herwaarderingspotentieel mogelijk wordt gemaakt door vooraf geïdentificeerde katalysatoren, over de aanbevolen periode van bezit. Ze wordt niet beheerd met verwijzing naar een index.

► **Benchmark:** geen.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De beheermaatschappij van de icbe heeft een initieel beleggingsuniversum bepaald dat bestaat uit aandelen van landen uit de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen, met een marktkapitalisatie van meer dan 500 miljoen euro, die een ESG-rating hebben gekregen, waarop de verschillende hieronder gepresenteerde niet-financiële criteria zijn toegepast.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de "Taxonomie"-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven, de ESG-rating en duurzaam beleggen.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icbe is beschikbaar in de bijlage.

Het beleggingsproces is gebaseerd op ESG-implementatie en -selectiviteit en verloopt in vier stappen:

1: Beleidslijnen rond wettelijke en sectorale uitsluitingen en beheer van controverses

Het beheerteam past voor zijn fondsbeheer een filter rond sectoriële uitsluitingen van Crédit Mutuel Asset Management toe op het initiële beleggingsuniversum. Naast de wettelijke uitsluitingen worden er sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen.

Voor het beheer van de controverses wordt elk effect aan een specifieke analyse en controle onderworpen en wordt er een specifieke rating toegekend. De beheermaatschappij zal alle ondernemingen met grote controverses uitsluiten. Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de afdelingen voor financiële en niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

Crédit Mutuel Asset Management deelt de ondernemingen waarin het belegt in op basis van hun belang, consequentie en beheer, met name op het vlak van financiële impact, met de codes:

- 'groen': de emittent mag worden opgenomen in de portefeuille
- 'geel': verhoogde waakzaamheid
- 'oranje': verboden aan te kopen, bevroren positie als de emittent al deel uitmaakt van de portefeuille
- 'rood': uitsluiting van de portefeuille

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

2: ESG-filter

Na de niet-financiële analyse, die verloopt volgens het hierna beschreven selectieproces voor ESG-effecten, wordt minstens 20% van de ondernemingen met de laagste rating geschrapt uit het initiële beleggingsuniversum.

De interne ESG-analyse van Crédit Mutuel Asset Management berust op drie elkaar aanvullende pijlers:

- Ecologie (bv. de CO₂-uitstoot, het elektriciteitsverbruik, de afvalrecyclage)
- Sociaal (bv. de kwaliteit van de sociale dialoog, de tewerkstelling van gehandicapten, de opleiding van de werknemers)

- c. Governance (bv. de vervrouwelijking van de raad van bestuur, de transparantie van de vergoeding van het management, de corruptiebestrijding).

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op een selecte groep leveranciers van niet-financiële gegevens. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op de prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector.

Meer informatie over de werking van het ESG-analysemodel is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De niet-financiële analyse via het model wordt aangevuld met een kwalitatieve analyse om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met de verschillende belanghebbenden.

Bovendien heeft de afdeling niet-financiële analyse een proces van dialoog en engagement geformaliseerd dat erop gericht is de ESG-kwesties (Corporate Responsibility and Sustainable Transition) van de ondernemingen waarin de icb belegt, beter in aanmerking te nemen. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre de onderneming op lange termijn in staat is de drie pijlers van ons ESG-implementatieproces voor de aandelenselectie te integreren en te innoveren.

Die benadering maakt het mogelijk minstens 20% van de ondernemingen met de laagste ESG-ratings in het initiële beleggingsuniversum uit te sluiten. Al die uitgesloten emittenten vormen samen de ESG-uitsluitingslijst. Die wordt maandelijks opgesteld en geldt als basis voor een ESG-minimumwaarde, die nodig is alvorens de icbe mag beleggen.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

3. Financiële analyse

Vanuit dit vooraf verkleinde universum worden de waarden grondig financieel geanalyseerd om tegemoet te komen aan de overeenstemmende beheerstijl, namelijk een Value Management, dat bestaat uit de selectie van ondergewaardeerde waarden, ongeacht de marktomgeving. Het beleggingsproces wil zich zeer gedisciplineerd opstellen met onder meer een kwantitatieve filter om bedrijven te selecteren die afgewaardeerd worden door de markt, maar waarvan de fundamentals voldoende stevig zijn (schuldenlast, rentabiliteit) om waarderingsvalkuilen te vermijden.

Er is een fundamentele analyse nodig om goed te begrijpen wat de markt niet waardeert of integreert, en vooral om de trigger te identificeren die de markt ertoe zal brengen opnieuw naar de waarde te kijken, zodat een herwaardering mogelijk wordt. De managers ontmoeten vrijwel systematisch de leidinggevendenden om hun visie, de uitvoering van hun strategie en vooral de kwaliteit van hun communicatie goed te begrijpen. Deze stap is van cruciaal belang om een schatting te kunnen maken van het vermogen van de vennootschap om te herstellen. Tot slot is de identificatie van katalysatoren die nodig zijn om de onderwaardering te verminderen een laatste element in de selectie van effecten die in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Dit universum van effecten vormt de lijst van de onder toezicht staande effecten die in aanmerking komen voor de portefeuille.

4. Portefeuilleopbouw

Na afloop van deze financiële en niet-financiële analyse zijn de voor de portefeuille in aanmerking komende waarden die met:

- een ongerechtvaardigd waarderingsverschil,
- een solide balansstructuur,
- geïdentificeerde katalysatoren en
- stijgingspotentieel.

De constructie van de portefeuille gebeurt volgens de overtuigingen van de beheerders, volgens een zogenaamde effectenselectiebenadering (selectie van waarden).

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

Toch worden de ondernemingen met de beste ESG-ratings niet automatisch opgenomen in de portefeuille, aangezien de opname in de uiteindelijke portefeuille een discretionaire keuze van de beheerder blijft.

Het percentage van de niet-financiële analyse moet minstens 90% bedragen. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten zonder niet-financiële analyse binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 110% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's, alle kapitalisaties, alle sectoren, waarvan:

- minimaal 60% op de aandelenmarkten van de Europese Unie
- 0% tot 25% in aandelen met kleine kapitalisatie < 3 miljard euro

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 10% op de markt van converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

De effecten die in aanmerking komen voor een Frans aandelenspaarplan (PEA) vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van de nettoactiva.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op grond van financiële en nietfinanciële analysecriteria, zoals hierboven aangegeven.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: hedging

Aard van de tussenkomsten:

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijninstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

Aard van de tussenkomsten:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties,
- inschrijvingsbons,
- Van af te rekenen waardepapieren
- Van uitkeerbare effecten
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:geen.

► Contracten voor financiële garanties:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Tegenpartijrisico: Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle onderhandse transacties (financiële contracten en financiële garanties) die met eenzelfde tegenpartij worden aangegaan.** Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► Garantie of bescherming: nihil

► Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:

Aandelen RC en RD: Alle inschrijvers

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een blootstelling aan ondergewaardeerde effecten met een aanbevolen minimumlooptijd van meer dan 5 jaar en die tegelijkertijd het risico accepteren van schommelingen van de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betreffende valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of

een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan **5 jaar**.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, S en IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

Uitkering (aandeel RD):

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar. De keuze tussen kapitalisatie, jaarlijkse uitkering of het opnieuw, geheel of gedeeltelijk uitstellen van de uitkeerbare bedragen komt toe aan de vermogensbeheerder, volgens onderstaande tabel:

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel "RC"	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel "RD"	Nettoresultaat			X			
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel "IC"	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel "S"	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

De aandelen RC en RD zijn, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is volgens de voorwaarden van het prospectus meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die voor rekening van derden een beheerdienst verzorgen of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **187,62** euro
- Aandeel RD: **1.248,94** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro
- Aandeel S: **3.227,92** euro

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten

De RC- en RD-aandelen worden uitgedrukt in miljoensten.

De hoeveelheid effecten van S-aandelen wordt uitgedrukt in tienduizendsten

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC en RD: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel RC en RD: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZ:NES: IZNES Aandelen RC FR0000991770.

Aandelen RC, RD en IC: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd
- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de volgende intrinsieke waarde

Orders voor effectenruil RC en RD volgen dezelfde regels. De aandeelhouders krijgen de terugbetaling van de rommel.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikking van de inschrijvingen	Afwikking van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icb verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icb maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icb verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icb verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icb verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icb	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
			Aandeel RC	Aandeel RD	Aandeel IC	Aandeel S
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 1,744% incl. belastingen	Maximaal 1,744% incl. belastingen	Maximaal 0,847% incl. belastingen	Maximaal 1,35% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,05% incl. belastingen	Maximaal 0,05% incl. belastingen	Maximaal 0,05% incl. belastingen	Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Van 0 tot maximaal 0,10% incl. btw op aandelen			
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen			

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de sicav of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de sicav worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Oovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-i Compartiment CM-AM EUROPE GROWTH

► **ISIN-code aandeel RC: FR0010037341**
ISIN-code aandeel IC: FR0012008738
ISIN-code aandeel ER: FR0013226404
ISIN-code aandeel S: FR0013295466

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen.

► **Beheerdoelstelling:**

De icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert. Ze wordt niet beheerd met verwijzing naar een index.

Hij heeft als beheerdoelstelling de portefeuille te valoriseren via een zogenaamde effectenselectiebenadering door bedrijven te selecteren die criteria inzake duurzame ontwikkeling en maatschappelijk verantwoord ondernemen naleven en die beantwoorden aan een profijtelijk groeiprofiel zoals bepaald door de beheermaatschappij, over de aanbevolen beleggingstermijn.

► **Benchmark:** Geen.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De beheermaatschappij van de icbe heeft een initieel beleggingsuniversum bepaald dat bestaat uit aandelen van landen uit de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen, met een marktkapitalisatie van meer dan 500 miljoen euro, die een ESG-rating hebben gekregen, waarop de verschillende hieronder gepresenteerde niet-financiële criteria zijn toegepast.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de "Taxonomie"-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven, de ESG-rating en duurzaam beleggen.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icbe is beschikbaar in de bijlage.

Het beleggingsproces is gebaseerd op ESG-implementatie en -selectiviteit en verloopt in vier stappen:

1. Beleidslijnen rond wettelijke en sectorale uitsluitingen en beheer van controverses

Het beheerteam past voor zijn fondsbeheer een filter rond sectoriële uitsluitingen van Crédit Mutuel Asset Management toe op het initiële beleggingsuniversum. Naast de wettelijke uitsluitingen worden er sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen.

Voor het beheer van de controverses wordt elk effect aan een specifieke analyse en controle onderworpen en wordt er een specifieke rating toegekend. De beheermaatschappij zal alle ondernemingen met grote controverses uitsluiten. Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de afdelingen voor financiële en niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

Crédit Mutuel Asset Management deelt de emittenten waarin het belegt in op basis van hun belang, consequentie en beheer, met name op het vlak van financiële impact, met de codes:

- 'groen': de emittent mag worden opgenomen in de portefeuille
- 'geel': verhoogde waakzaamheid
- 'oranje': verboden aan te kopen, bevroren positie als de emittent al deel uitmaakt van de portefeuille
- 'rood': uitsluiting van de portefeuille

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

2. ESG-filter

Na de niet-financiële analyse, die verloopt volgens het hierna beschreven selectieproces voor ESG-effecten, wordt minstens 20% van de emittenten met de laagste rating geschrapt uit het initiële beleggingsuniversum.

De interne ESG-analyse van Crédit Mutuel Asset Management berust op drie elkaar aanvullende pijlers:

- a. Ecologie (bv. de CO₂-uitstoot, het elektriciteitsverbruik, de afvalrecyclage)
- b. Sociaal (bv. de kwaliteit van de sociale dialoog, de tewerkstelling van gehandicapten, de opleiding van de werknemers)
- c. Governance (bv. de vrouwelijkheid van de raad van bestuur, de transparantie van de vergoeding van het management, de corruptiebestrijding).

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op een selecte groep leveranciers van niet-financiële gegevens. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op de prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector.

Meer informatie over de werking van het ESG-analysemodel is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De niet-financiële analyse via het model wordt aangevuld met een kwalitatieve analyse om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met de verschillende belanghebbenden.

Bovendien heeft de afdeling niet-financiële analyse een proces van dialoog en engagement geformaliseerd dat erop gericht is de ESG-kwesties (Corporate Responsibility and Sustainable Transition) van de ondernemingen waarin de icb belegt, beter in aanmerking te nemen. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen

resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre de emittent op lange termijn in staat is de drie pijlers van ons ESG-implementatieproces voor de aandelenselectie te integreren en te innoveren.

Die benadering maakt het mogelijk minstens 20% van de emittenten met de laagste ESG-ratings in het initiële beleggingsuniversum uit te sluiten. Al die uitgesloten emittenten vormen samen de ESG-uitsluitingslijst. Die wordt maandelijks opgesteld en geldt als basis voor een ESG-minimumwaarde, die nodig is alvorens de icbe mag beleggen.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

3. Financiële analyse

Dit nieuwe universum wordt vanuit financieel oogpunt geanalyseerd om alleen de waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk vaststaat:

- Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- Synthese van gespecialiseerd extern onderzoek voor de acties
- Groei & rentabiliteit
- Beheer & strategie
- Waardering

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

4. Samenstelling van de portefeuille:

Van deze afgeslankte lijst worden waarden die een waardering bieden die naar het oordeel van het beheerteam aantrekkelijk is, in portefeuille genomen, volgens een kernbenadering die inzet op effecten van ondernemingen waarvan de beurswaardering wordt bepaald door hun groei.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

Toch worden de emittenten met de beste ESG-ratings niet automatisch opgenomen in de portefeuille, aangezien de opname in de uiteindelijke portefeuille een discretionaire keuze van de beheerder blijft.

Het percentage van de niet-financiële analyse moet minstens 90% bedragen. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten zonder niet-financiële analyse binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 110% aan de aandelenmarkten uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties, uit alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 25% aan de aandelenmarkten buiten de Europese Unie
- 0% tot 25% aan de markten voor aandelen met een kleine kapitalisatie < 3 miljard euro
- 0% tot 10% aan de aandelenmarkten van opkomende landen

0% tot 25% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, van de hoogwaardige categorie volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating, waarvan:

- 0% tot 5% in speculatieve rente-instrumenten of rente-instrumenten zonder rating

0% tot 10% aan de markten van converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

De effecten die in aanmerking komen voor een Frans aandelenspaarplan (PEA) vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van de nettoactiva.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

De icbe richt zich op beleggingen in groeiwaarden.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Onderhandse markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: hedging

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- Van af te rekenen waardepapieren
- Van uitkeerbare effecten
- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

5 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:geen.

► Contracten voor financiële garanties:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan hij de financiële activa in ontvangst nemen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben zijn blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een waarderingsmodel. Er zal een voorzichtige waardevermindering worden toegepast op effecten met een niet te verwaarlozen volatiliteit of op basis van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. Zijn performantie kan dus onder de beheerdoelstelling liggen en de liquidatiewaarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties, financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer bepaald voorbehouden aan de Inschrijvingen van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Aandeel ER: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die een positie willen verwerven in groeiaandelen met een aanbevolen minimumlooptijd van meer dan 5 jaar, waarbij zij het risico aanvaarden van schommelingen in de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Person" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secdrules.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggers categorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel IC is, volgens de voorwaarden van het prospectus, in het bijzonder bestemd voor aanbestedingen van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel ER is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer bepaald bestemd voor de verhandeling in Spanje.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **€ 388,17**
- Aandeel IC: **€ 1.000.000**
- Aandeel ER: **€ 100**
- Aandeel S: **€ 6.022,78**

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten

De hoeveelheid effecten van het aandeel S wordt uitgedrukt in tienduizendsten.

De RC- en ER-aandelen worden uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandelen IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.
- Aandeel ER: **1 aandeel**

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandelen S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandeel ER:
 - Latere inschrijvingen: **15 euro**
 - Latere terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Aandelen RC FR0010037341.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Aandelen RC, IC en ER: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 uur worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende intrinsieke waarde.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

WD	WD	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

W/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en

- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.
- **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**
Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.
Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.
De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.
Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).
- **Informatie voor aandeelhouders:**
Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.
De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.
- U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.
- **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: dagelijks.**
Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)
- **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**
Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.
- **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief	
		Aandelen RC, IC en S	Aandeel ER
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal	Nihil
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil	
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil	
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
			Aandeel RC	Aandeel IC	Aandeel ER	Aandeel S
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 1,46% incl. belastingen	Maximaal 0,71% incl. belastingen	Maximaal 2,21% incl. belastingen	Maximaal 1,36% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,04% incl. belastingen	Maximaal 0,04% incl. belastingen	Maximaal 0,04% incl. belastingen	Maximaal 0,04% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	0% tot maximaal 0,10% incl. belastingen op de aandelen			
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen			

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van het fonds of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan het fonds worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.
Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.*

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-j Compartiment CM-AM GLOBAL GOLD

► **ISIN-code aandeel RC:** FR0007390174
ISIN-code aandeel 'IC': FR0012170512
ISIN-code aandeel 'ER': FR0013226362
ISIN-code aandeel 'S': FR0013295342

► **Icb van icb's:** tot 10% van de nettoactiva

► **Beheerdoelstelling:**

De icbe wordt actief en discretionair beheerd. De icbe heeft als doel een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van goudmijn- en grondstoffenaandelen, zonder beperkingen en dankzij een selectief beheer van aandelen die verband houden met goud en natuurlijke hulpbronnen, gedurende de aanbevolen beleggingstermijn.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

► **Benchmark:** Nihil.

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestatie van de icbe zal echter in de buurt kunnen komen van die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf zoals de NYSE ARCA GOLD MINERS Index.

De NYSE Arca Gold Miners Index is een herziene en naar marktkapitalisatie gewogen index van beursgenoteerde ondernemingen met goud- en zilverwinning als voornaamste activiteit. De referentiewaarde van de index was 500,0 bij sluiting van de handel op 20 december 2002. De index wordt berekend en bijgehouden door de American Stock Exchange. De index wordt elk kwartaal herzien.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een selectieve beheerstijl die wordt bepaald aan de hand van een fundamentele analyse van de conjunctuur, de verschillende sectoren van activiteiten die verband houden met goud, grondstoffen en natuurlijke hulpbronnen, en de economische verwachtingen van de vermogensbeheerder.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 110% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's, kapitalisaties en sectoren, waarvan:

- 60% tot 110% op de markten voor aandelen die verband houden met goud en natuurlijke hulpbronnen;
- minimaal 50% op de aandelenmarkten in verband met goudmijnen;
- 0% tot 50% aan de aandelenmarkten van opkomende landen.
- 0% tot 10% op de markten voor kapitalisatieaandelen van minder dan 150 miljoen euros.

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, inclusief groeilanden, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 10% in converteerbare obligaties

0% tot 110% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie. De beheerder geeft de voorkeur aan de sectoren goud en grondstoffen.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Valutarisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten
- opties
- swaps
- valutatermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Valutarisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- Van af te rekenen waardepapieren
- Van uitkeerbare effecten
- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: geen.

► **Contracten die financiële garanties inhouden:**

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten en/of op de selectie van de aandelen. Er bestaat een risico dat de icbe niet op elk ogenblik belegt in de best renderende markten of effecten. Het fonds kan bijgevolg minder goed presteren dan zijn beleggingsdoelstelling en de netto-inventariswaarde kan dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.
- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.
- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.
- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.
- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle onderhandse transacties (financiële contracten en financiële garanties) die met eenzelfde tegenpartij worden aangegaan. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.
- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.

Aandeel ER: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een blootstelling aan de markten van aan goud en grondstoffen gerelateerde aandelen met een aanbevolen looptijd van meer dan 5 jaar, waarbij zij het risico van schommelingen in de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de betrokken aandelenmarkten en valuta's aanvaardt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel ER	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel ER is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer bepaald bestemd voor de verhandeling in Spanje.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **€ 15,24**
- Aandeel IC: **€ 1.000.000**
- Aandeel ER: **€ 100**
- Aandeel S: **€ 23,77**

Aandelen IC en S: De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten.

Aandelen ER en RC: De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.
- Aandeel ER: **100 euro**.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen IC en S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel ER:
 - Latere inschrijvingen: **15 euro**
 - Terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Aandelen RC FR0007390174.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Aandelen RC, IC en ER: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 18.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.
- Orders die na 18.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D-1	D-1	D: vaststellingsdag van de IW	D+1	D+1	D+1
Centralisatie vóór 18.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 18.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikking van de inschrijvingen	Afwikking van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

W/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij. De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:**Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief		
		Aandelen R en S	Aandeel IC	Aandeel ER
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal	5% incl. belastingen maximaal	Nihil
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil		
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil		
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
			Aandeel RC	Aandeel IC	Aandeel S	Aandeel ER
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	1,96% incl. belastingen Maximum	Maximaal 0,96% incl. belastingen	Maximaal 1,46% incl. belastingen	Maximaal 2,21% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	0,04% incl. belastingen Maximum	0,04% incl. belastingen Maximum	0,04% incl. belastingen Maximum	0,04% incl. belastingen Maximum
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Afhouding bij elke transactie	0% naar 0,20% incl. btw Maximum op aandelen			
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen			

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Oovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-k Compartiment CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

► ISIN-code aandeel RC: FR0013384997
ISIN-code aandeel S: FR0013385002
ISIN-code Aandeel IC: FR0013385010
ISIN-code aandeel BA USD-H: FR001400K455
ISIN-code aandeel IC USD-H: FR001400K422

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert. Deze icbe heeft tot doel een jaarlijks rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, EURO STOXX Small Net Return, gedurende de aanbevolen beleggingsstermijn.

De samenstelling van de icbe kan in belangrijke mate afwijken van de verdeling van de benchmark.

► **Benchmark:** EURO STOXX Small Net Return (SCXT)

EURO STOXX Small Net Return is een beursbenchmark die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van midcapbedrijven die representatief zijn voor de markten van de eurozone. De index wordt berekend en gepubliceerd door Stoxx Limited®. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.stoxx.com.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

De beheerder van de EURO STOXX Small Net Return Index, Stoxx Limited, is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van het GBF is beschikbaar in de bijlage van het prospectus.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

De icbe wordt actief beheerd en belegt in aandelen met een beurskapitalisatie tussen 200 miljoen euro en 10 miljard euro bij aankoop (met inbegrip van preferente aandelen) en converteerbare effecten in euro (financiële producten die in aandelen kunnen worden omgezet). De icbe selecteert ondernemingen waarvan gemeend wordt dat zij de beste zakelijke Vooruitzichten in hun respectieve industriële sectoren bieden.

De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 100% in aandelen uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waaronder:

- minimaal 60% aan aandelen uit de Europese Unie met een marktkapitalisatie op het tijdstip van aankoop tussen 200 miljoen euro en 10 miljard euro
- 0% tot 10% aan de aandelenmarkten buiten de Europese Unie.
- 0% tot 10% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit de eurozone, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan binnen de limiet van het nettovermogen gebruik maken van afgeleide instrumenten, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- valutatermijncontracten
- eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en)

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan, binnen de grenzen van het nettovermogen, gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn beschreven, zonder dat dit tot een overmatige blootstelling van de portefeuille leidt

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

Geen

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:**geen.

► Risicoprofiel:

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. Zijn performantie kan dus onder de beheerdoelstelling liggen en de liquidatiewaarde zou kunnen dalen

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheersmaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel S: alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die beheerdiensten voor rekening van derden verrichten of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Aandeel RC USD-H: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel IC USD-H: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Deze icbe is in het bijzonder bestemd voor beleggers die streven naar een blootstelling aan de aandelenmarkten van de Europese Unie in het kader van de fiscale enveloppe van het PEA, met een aanbevolen minimale looptijd van meer dan 5 jaar, en die tegelijkertijd het risico aanvaarden van schommelingen van de intrinsieke waarde dat inherent is aan de aandelenmarkt en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, S, IC, RC USD-H en IC USD-H):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de voorwaarden die in het prospectus voor alle inschrijvers zijn vastgesteld, meer in het bijzonder bestemd voor individuele klanten

Het aandeel S staat, volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, open voor alle inschrijvers en is meer in het bijzonder bedoeld voor beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die voor rekening van derden een beheerdienst verzorgen of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel "IC" bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele investeerders

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel RC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name particulieren

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel IC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele beleggers

- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: 25,336 euro;
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: 21,81 euro.
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 25,615 euro.
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC USD-H »: 100 USD.
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC USD-H: 100.000 USD.

De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten voor de aandelen 'S', 'IC' en 'IC USD-H', en in miljoensten voor de aandelen 'RC' en 'RC USD-H'.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

Aandeel RC: miljoenste van een aandeel

Aandeel S: één aandeel

Aandeel IC: 4.000 aandelen

Aandeel RC USD-H: miljoenste van een aandeel

Aandeel IC USD-H: duizendste van een aandeel

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen

Aandelen RC en RC USD-H: een miljoenste van een aandeel

Aandelen S, IC en IC USD-H: een duizendste van een aandeel

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Aandeel RC FR0013384963 en aandeel S FR0013385002.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Aandelen RC, IC, RC USD-H en IC USD-H: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag. Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag. Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, op een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen. Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde. Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onvervuld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij. De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief		
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC en RC USD-H: Maximaal 2% incl. belastingen	Aandeel S Maximaal 2% incl. belastingen	Aandelen IC en IC USD-H: Maximaal 2% incl. belastingen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil		
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil		
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief				
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2,15% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 1,4% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,8% incl. belastingen	Aandeel RC USD-H: Maximaal 2,15% incl. belastingen	Aandeel IC USD-H: 0,80% incl. belastingen maximaal
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel RC USD-H: Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel IC USD-H: Maximaal 0,10% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen				
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Aandeel RC: 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Small Net Return	Aandeel S: Geen	Aandeel "IC": Geen	Aandeel RC USD-H: 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Small Net Return	Aandeel IC USD-H: Geen

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding voor het aandeel RC:

Vanaf 01/04/2022:

- (1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.
De prestatievergoeding waarop het 15% Btw tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:
 - Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór opname van de voorziening voor de prestatievergoeding en
 - De waarde van een referentieactief dat over de berekeningstermijn een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index (of, indien van toepassing, die van de indicator) en waarbij dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb.
- (2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding.

In de onderstaande tabel staan die principes op basis van als voorbeeld gegeven prestatiehypotheses, over een periode van 19 jaar.

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% *	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE

JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% * *	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

** De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

(3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:

- Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
- In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.

(4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij.

(5) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

* Nettomeer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

II-2-I Compartiment CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

► **ISIN-code aandeel RC: FR0013384336**
ISIN-code aandeel IC: FR0013489390
ISIN-code aandeel RD: FR001400TAQ5

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert. Deze icbe heeft tot doel een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van de benchmark, 50% €STR gekapitaliseerd + 50% EURO STOXX LARGE Net Return, gedurende de aanbevolen beleggingstermijn.

De aandacht van de inschrijver wordt gevestigd op het feit dat de benchmark geen beperking van het beleggingsuniversum van de icbe vormt. De samenstelling van de icbe kan aanzienlijk afwijken van de spreiding van de indicator.

► **Benchmark: 50% €STR gekapitaliseerd + 50% EUROSTOXX LARGE Net Return**

EUROSTOXX LARGE is een referentie-index voor de beurs die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van representatieve aandelen uit de markten van de eurozone. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.stoxx.com.

Gekapitaliseerde €STR: de euro-kortetermijnrente (€STR) is de daggeldrente op de interbancaire markt van de eurozone. De €STR wordt elke marktwerkdag (Target 2) door de ECB gepubliceerd en is gebaseerd op de handel van de voorafgaande dag. De gekapitaliseerde €STR integreert de impact van de herbelegging van de intresten.

Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de beheerder: https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html

Indexen worden ingehouden aan de slotkoers en uitgedrukt in euro, herbelegde dividenden, er wordt rekening gehouden met de kapitalisatie van de rente voor de €STR.

De beheerder van de EUROSTOXX LARGE index, Stoxx Limited, is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

De Europese Centrale Bank die de €STR-benchmarkindex beheert, geniet als centrale bank de vrijstelling van artikel 2, lid 2, van de Benchmarkverordening en hoeft als dusdanig niet bij de ESMA te worden geregistreerd.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven, de ESG-rating en duurzaam beleggen.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van het GBF is beschikbaar in de bijlage van het prospectus.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-

indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitensector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

De icbe wordt actief beheerd en belegt hoofdzakelijk in aandelen of converteerbare obligaties in euro (financiële producten die in aandelen kunnen worden omgezet) en verhandelbare schuldbewijzen die in aandelen kunnen worden omgezet en warrants (financiële contracten op grond waarvan de icbe op een latere datum en gewoonlijk tegen een vaste prijs aandelen kan kopen), uitgegeven door in Europa gevestigde ondernemingen.

De beleggingsstrategie bestaat erin de icbe discretionair te beheren door te beleggen in gediversifieerde Franse en buitenlandse effecten. In concreto bestaat ze er uit:

- aandelen of aandeleneffecten te selecteren, op basis van de overtuigingen van de gespecialiseerde teams van beheerders/analisten. Daartoe hechten de beheerders bijzonder veel belang aan het economische model van de bedrijven en de waardering ervan,
- deze selectie van aandelen of effecten met aandelenkarakter aan te vullen door effecten te kopen die representatief zijn voor de EUROSTOXX LARGE index, zodat de icbe altijd voor ten minste 75% in aandelen belegt is,
- de assetallocatie op derivaten actief te beheren, verdeeld over aandelenmarkten en geldmarktproducten.

Het beheerteam kan, afhankelijk van zijn beoordeling van de vooruitzichten voor de aandelenmarkten, besluiten de blootstelling aan de aandelenmarkt te verminderen door de aandelenportefeuille af te dekken via de verkoop van beursgenoteerde aandelenfutures. De blootstelling van het fonds aan de aandelenmarkt zal dus variëren tussen 0% en 100% van het nettovermogen van de icbe, zonder mogelijkheid tot hefboomwerking.

De beleggingsstrategie bestaat uit een actief beheer van de assetallocatie, verdeeld over de aandelenmarkten en renteproducten. Dat wordt bereikt door de aandelenportefeuille gedeeltelijk of volledig te hedgen door de verkoop van beursgenoteerde aandelenfutures of door te beleggen in renteproducten. Deze assetallocatie wordt bepaald door het beheerteam op basis van een economisch scenario, de marktwaardering en de beheersing van de portefeuillerisico's.

De icbe belegt ten minste 75% van haar vermogen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een land van de Europese Unie.

De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 100% in aandelen uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waaronder:

- 0% tot 100% aan de aandelenmarkten van de Europese Unie
- 0% tot 10 aan de aandelenmarkten buiten de eurozone
- 0% tot 10% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 100% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten van de eurozone, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, of zonder rating, hetzij direct, hetzij via icb's, hetzij door de aandelenportefeuille te hedgen door de verkoop van aandelenfutures

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier, met inbegrip van ETF's.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan binnen de limiet van het nettovermogen gebruik maken van afgeleide instrumenten, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Futures

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan, binnen de grenzen van het nettovermogen, gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn beschreven, zonder dat dit tot een overmatige blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: geen.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:** geen.

► **Risicoprofiel:**

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als “speculatief” worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel “IC”: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Aandeel RD: Alle inschrijvers

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een belegging die sterk is blootgesteld aan aandelen door een risico te aanvaarden dat de liquidatiewaarde over de aanbevolen beleggingstermijn schommelt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een “U.S. Persoon” zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC en IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

Distribution (Aandelen RD):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal uitgekeerd.

	Volledige kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat			X			
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden			X			

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC staat, volgens de in het prospectus omschreven voorwaarden, open voor alle inschrijvers, en is meer in het bijzonder bestemd voor particuliere cliënten.

Het aandeel RD staat, volgens de in het prospectus omschreven voorwaarden, open voor alle inschrijvers, en is meer in het bijzonder bestemd voor particuliere cliënten.

Het aandeel IC staat open voor alle inschrijvers volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, en is in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: 12,562 euro;
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RD: intrinsieke waarde van deelbewijs D van het GBF La Française PEA Flex op de dag van de fusie
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 100.000 euro;

De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten voor het aandeel IC en in miljoensten voor het aandeel RC.

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel RC: 1 miljoenste van een aandeel

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel RD: 1 miljoenste van een aandeel

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel IC: 1 aandeel, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel IC: 1 duizendste van een aandeel.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel RC: 1 miljoenste van een aandeel.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel RD: 1 miljoenste van een aandeel.

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZ:NES: IZNES Aandelen RC FR0013384336.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

WD	WD	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde: beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisie wordt gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisie komt toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barematarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief	
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 2% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,9% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 0,20% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,20% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen	
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark 50% €STR gekapitaliseerd + 50% EURO STOXX Large Net Return	Aandeel IC: Geen

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding (aandelen RC en RD):

- (1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.

De prestatievergoeding waarop het 15% Btw tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:

- Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór opname van de voorziening voor de prestatievergoeding en
- De waarde van een referentieactief dat over de berekeningstermijn een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index (of, indien van toepassing, die van de indicator) en waarbij dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb.

- (2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding.

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar:

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% *	NEE

JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% * *	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

Nettomeer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

* De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

** De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

- (3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:
 - Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
 - In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.
- (4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij.
- (5) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2-m Compartiment CM-AM CONVICTIONS EURO

► **ISIN-code aandeel RC:** FR0013384963
ISIN-code aandeel 'S': FR0013384971
ISIN-code aandeel IC: FR0013384989
ISIN-code aandeel RC USD-H: FR001400K406
ISIN-code aandeel IC USD-H: FR001400K414
ISIN-code aandeel 'PA': FR001400P215

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. Het compartiment streeft over de aanbevolen beleggingstermijn naar een hoger jaarlijks nettokostenrendement dan dat van zijn benchmark EURO STOXX Net Return.

De samenstelling van de icbe kan aanzienlijk afwijken van de verdeling van de referentie-indicator.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** EURO STOXX Net Return (SXXT)

EURO STOXX Net Return is een beursbenchmark die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van large-, medium- en smallcapbedrijven uit 11 landen in de eurozone: Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Portugal en Spanje. De index wordt berekend en gepubliceerd door Stoxx Limited®. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.stoxx.com.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

De beheerder van de EURO STOXX Net Return Index, Stoxx Limited, is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën: De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven, de ESG-rating en duurzaam beleggen.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van het GBF is beschikbaar in de bijlage van het prospectus.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icbe is beschikbaar in de bijlage van het prospectus.

L'approche ESG est basée sur une méthodologie propriétaire développée par le pôle d'analyse extra-financière de Crédit Mutuel Asset Management. Celle-ci s'appuie sur les éléments suivants:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitensector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

De beheerdoelstelling van de icbe bestaat erin de waarde van uw belegging te verhogen door te beleggen in aandelen die in euro luiden.

De icbe wordt actief beheerd en belegt in aandelen en converteerbare obligaties in euro (financiële producten die in aandelen kunnen worden omgezet), die zijn uitgegeven door in de eurozone gevestigde ondernemingen met een kapitalisatiedrempel van 200 miljoen euro.

De icbe belegt ten minste 75% van haar vermogen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een land van de Europese Unie. De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe. Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 100% in aandelen uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waaronder:

- 0% tot 10% aan de aandelenmarkten buiten de Europese Unie.
- 0% tot 10% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit de eurozone, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten

- Georganiseerde markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan binnen de limiet van het nettovermogen gebruik maken van afgeleide instrumenten, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- valutatermijncontracten
- eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en)

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan, binnen de grenzen van het nettovermogen, gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn beschreven, zonder dat dit tot een overmatige blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:geen.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:geen.**

► **Risicoprofiel:**

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als “speculatief” worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.
Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.
Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.
Aandeel PA: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op privatebankingcliënten.

Deze icbe is in het bijzonder bestemd voor beleggers die streven naar een blootstelling aan de aandelenmarkten van de Europese Unie in het kader van de fiscale enveloppe van het PEA, met een aanbevolen minimale looptijd van meer dan 5 jaar, en die tegelijkertijd het risico aanvaarden van schommelingen van de intrinsieke waarde dat inherent is aan de aandelenmarkt en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een “U.S. Persoon” zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, S, IC, RC USD-H en IC USD-H):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

Distributie en/of kapitalisatie (aandeel PA):

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar. De keuze tussen kapitalisatie, jaarlijkse uitkering of het opnieuw, geheel of gedeeltelijk uitstellen van de uitkeerbare bedragen komt toe aan de vermogensbeheerder, volgens onderstaande tabel:

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel PA	Nettoresultaat		X	X	X	X	X

	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden		X	X	X	X	X
--	---	--	---	---	---	---	---

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de voorwaarden die in het prospectus voor alle inschrijvers zijn vastgesteld, meer in het bijzonder bestemd voor individuele klanten.

Het aandeel S alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel IC bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele investeerders.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel RC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name particulieren.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel IC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele beleggers.

Het aandeel PA is, volgens de in het prospectus omschreven voorwaarden, bestemd voor alle inschrijvers, en is meer in het bijzonder bestemd voor particuliere cliënten.

- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: 20,20 euro
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: 23,752 euro
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 13,781 euro
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC USD-H: 100 USD
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC USD-H: 100.000 USD
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel PA: 100 euro

De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten voor de aandelen 'S', 'IC USD-H' en 'IC' en in miljoensten voor de aandelen 'RC' en 'RC USD-H'.

Minimuminleg bij eerste inschrijving

Aandeel RC: een miljoenste van een aandeel

Aandeel S: één aandeel.

Aandeel IC: 7.500 aandelen.

Aandeel RC USD-H: een miljoenste van een aandeel

Aandeel IC USD-H: een duizendste van een aandeel

Aandeel PA: een miljoenste van een aandeel

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen

Aandeel RC, RC USD-H en PA: 1 miljoenste van een aandeel

Aandelen S, IC en IC USD-H: 1 duizendste van een aandeel

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZ:NES: IZNES Aandeel RC FR0013384963.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Aandelen RC, IC, RC USD-H, IC USD-H en PA: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onvervuld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij. De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandeel S, RC, RC USD-H, IC USD-H en PA: Maximaal 2% incl. belastingen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten reerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief					
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2,2% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 1,45% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,75% incl. belastingen	Aandeel RC USD-H: Maximaal 2,2% incl. belastingen	Aandeel IC USD-H: Maximaal 0,75% incl. belastingen	Aandeel PA: Maximaal 2,2% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel RC USD-H: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel IC USD-H: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel PA: Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen					
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Aandeel RC: 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Net Return	Aandeel S: Nihil	Aandeel IC: Geen	Aandeel RC USD-H: 15% incl. belastingen van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Net Return	Aandeel IC USD-H: Geen	Aandeel PA: 15% incl. belastingen van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Net Return

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding voor het aandeel RC:

Vanaf 01/04/2022:

- (1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.
De prestatievergoeding waarop het 15% Btw tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:
- Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór opname van de voorziening voor de prestatievergoeding en
 - De waarde van een referentieactief dat over de berekeningstermijn een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index (of, indien van toepassing, die van de indicator) en waarbij dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb.
- (2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar:

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% *	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% * *	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

*^r De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

- (3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:
- Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
 - In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.
- (4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij.
- (5) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2-n Compartiment CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

► ISIN-code aandeel RC: **FR0013266624**
ISIN-code aandeel IC: **FR0013266640**
ISIN-code aandeel S: **FR0013298759**

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

De icbe wordt actief en discretionair beheerd. Hij wordt niet beheerd met verwijzing naar een index.

Deze icbe streeft naar een hoger nettokostenrendement dan de ontwikkeling van de Europese aandelenmarkt over de aanbevolen beleggingstermijn.

► Benchmark: Nihil

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet vooraf bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, volgt de icbe een stock-picking strategie op basis van een fundamentele analyse van ondernemingen met ondernemingszin en/of familiebedrijven.

Volgens de analyse van de bedrijfsleider worden deze bedrijven gekenmerkt door een sterk innovatievermogen, zowel op het gebied van producten als van diensten, door differentiatie binnen hun activiteitssector, en door een sterk verlangen naar geografische ontwikkeling.

De icbe zal hoofdzakelijk investeren in bedrijven waarin ten minste 20% van het kapitaal in handen is van een stabiele aandeelhouder, voornamelijk de oprichters en/of managers.

De voornaamste criteria voor de selectie van de effecten zijn de volgende:

- Kwantitatieve criteria: groei van activiteit en resultaten, vermogen tot zelffinanciering, schuldratio's, rendement op aangewend kapitaal.
- Kwalitatieve criteria: analyse van de concurrentiepositie, langetermijnstrategie van het bedrijf, stabiliteit van het management.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 100% op de Europese aandelenmarkten, inclusief groeilanden, van alle kapitalisaties en alle sectoren, waarvan:
- 0% tot 30% op de markten voor aandelen met een kleine kapitalisatie < 3 miljard euro

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen worden beheerd door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- swaps

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: geen.

► Contracten voor financiële garanties:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een waardingsmodel. Er zal een voorzichtige waardevermindering worden toegepast op effecten met een niet te verwaarlozen volatiliteit of op basis van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), of worden belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, of worden gebruikt voor repotransacties met een kredietinstelling;
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuillete transactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

Procedures voor het beheer van belangenconflicten werden ingevoerd om deze te voorkomen en te beheren in het uitsluitend belang van de aandeelhouders.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

- Aandeel RC: Alle inschrijvers.
- Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.
- Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een belegging in Europese aandelen, met name die uitgegeven door ondernemende en familiebedrijven, eventueel in het kader van de belegging op een aandelenspaarplan (PEA).

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Person" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secdrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel "RC"	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel:

- RC- en S-aandelen: **100** euro
- Aandelen IC: **100.000** euro

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoensten.

De hoeveelheid effecten van het aandeel S wordt uitgedrukt in tienduizendsten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel S: **100** euro

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandelen IC: **100.000 euro** (behalve Crédit Mutuel Asset Management, dat kan inschrijven op een duizendste van een aandeel vanaf de eerste inschrijving).

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Aandeel RC FR0013266624.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:
- Orders ontvangen vóór 12.00 uur worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende liquidatiewaarde berekend volgens de beursslotkoers van de dag.
- Orders ontvangen na 12.00 uur worden uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde van de volgende dag berekend volgens de beursslotkoers van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	D +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

W/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: dagelijks**

Berekend op elke werkdag, met uitzondering van de feestdagen en de dagen waarop de beurs van Parijs gesloten is (kalender Euronext SA).

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icb verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icb maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
---	-----------	---------------

Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC en S: Maximaal 2% incl. belastingen	Aandeel IC: 1%
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil	
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil	
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barema-tarief	
1	Financiële beheerkosten en administratieve kosten van buiten de beheermaatschappij	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2,45% incl. belastingen	Aandelen IC en S: Maximaal 1,45% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandelen IC en S: Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	0,35% incl. belastingen maximaal op aandelen	
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen	

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de sicav of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de sicav worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-o Compartiment CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

► ISIN-codes: Aandeel RC FR0000984213

ISIN-codes: Aandeel IC: FR0012432540

ISIN-codes: Aandeel ER: FR0013226883

ISIN-codes: Aandeel S: FR0013465598

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. De doelstelling van de icbe is een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van de aandelenmarkt gedurende de aanbevolen beleggingsperiode door te beleggen in internationale ondernemingen die genoteerd staan aan een gereglementeerde markt en die profiteren van de ontwikkeling en de groei van de opkomende en de grenslanden volgens de definitie van MSCI.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator, de MSCI Emerging Markets (met herbelegde dividenden).

► Benchmark: Geen

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestaties van de icbe kunnen echter dichter bij die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf worden gebracht die is samengesteld uit:

MSCI OPKOMENDE MARKTEN (MSCI EMERGING MARKETS): index die representatief is voor alle beursgenoteerde aandelen uit de opkomende economieën in Azië, Latijns-Amerika, Afrika en Midden-Europa. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.msci.com.

De beheerder MSCI Limited van de MSCI EMERGING MARKETS Benchmark Index is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de koolstofintensiteit van de portefeuille lager ligt dan die van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitensector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de koolstofintensiteit van de portefeuille lager ligt dan die van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;

- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

Om de beheerdoelstelling te bereiken, hanteert de icbe een selectieve effectenbeheerstijl, 'stock picking' genaamd, en belegt ze in emittenten die gevestigd zijn in opkomende en grenslanden zoals gedefinieerd door MSCI. De aandelenselectieprocedure voor ondernemingen is gebaseerd op een fundamentele en financiële analyse (regelmatige groei, winstgevendheid, waardering) van de effecten. De ondernemingen die in het bijzonder worden geselecteerd om hun groei, profiteren van economische trends in die landen, zoals de ontwikkeling van de middenklasse, de digitalisering van de economie, natuurlijke grondstoffen, de ontwikkeling van infrastructuur en opkomende leiders.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 110% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's, alle kapitalisaties, alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 20% op de markten voor kapitalisatieaandelen van minder dan 3 miljard euro
- 0% tot 10% op aandelenmarkten van grenslanden volgens de definitie van MSCI.

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's en van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus

60% tot 110% aan de aandelen- en rentemarkten van opkomende landen.

0% tot 110% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- **Aandelen:** Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- **Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:**

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen worden beheerd door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

De icbe kan gebruikmaken van financiële instrumenten met een vaste en voorwaardelijke looptijd die op Franse en buitenlandse gereguleerde markten of onderhands worden verhandeld.

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.

De beheerder maakt geen gebruik van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- Genoteerde certificaten

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, indien deze effecten een alternatief bieden ten opzichte van andere financiële instrumenten of indien deze effecten geen identiek aanbod op de markt voor andere financiële instrumenten hebben.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:geen.

► Contracten die financiële garanties inhouden:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële garanties zullen hoofdzakelijk bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties met OTC-derivaten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de emittenten daalt of als de uitgevende instelling haar vervaldagen niet meer kan nakomen, kan de waarde van deze effecten dalen.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als "speculatief" worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle onderhandse transacties (financiële contracten en financiële garanties) die met eenzelfde tegenpartij worden aangegaan. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel ER Espagne: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies op basis van vergoedingen ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die een positie willen verwerven in effecten van opkomende markten met een aanbevolen minimumlooptijd van meer dan 5 jaar, waarbij zij het risico aanvaarden van schommelingen in de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt sterk aanbevolen om al zijn beleggingen voldoende te diversifiëren om hen niet alleen aan de risico's van één enkele icbe bloot te stellen.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secdrules.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur: meer dan 5 jaar.**

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel "RC"	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel ER	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel ER is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer bepaald bestemd voor de verhandeling in Spanje.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarden:

- Aandeel RC: **119,88** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro
- Aandeel ER en aandeel S: **100** euro

De aandelen IC en S worden uitgedrukt in duizendsten.

De aandelen RC en ER worden uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel**
- Aandeel ER: **100 euro**

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen IC en S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel ER:
 - Latere inschrijvingen: **15 euro**
 - Terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZ:NES: IZNES Aandeel FR0000984213.

Aandelen IC, RC en ER: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 10.00 u. gecentraliseerd:
- Orders ontvangen vóór 10.00 uur worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende liquidatiewaarde berekend volgens de beurskoersen van de volgende dag.
- Orders die na 9.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde die wordt berekend volgens de volgende beurskoersen.

D-1	D-1	D: vaststellingsdag van de IW	D+1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 10.00 u. van de inschrijvingsorders 1	Centralisatie vóór 10.00 uur van de terugkooporders 1	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks**

Elke dag berekend, behalve op feestdagen of dagen waarop de beurs van Parijs gesloten is (kalender Euronext SA).

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:** Die is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icb verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icb maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaren.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
---	-----------	---------------

		Aandeel RC, IC en S	Aandeel ER
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal	Nihil
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil	
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil	
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
			Aandeel RC	Aandeel IC	Aandeel ER	Aandeel S
1	Financiële beheerkosten en administratieve kosten van buiten de beheermaatschappij	Nettoactiva	Maximaal 2,32% incl. belastingen	Maximaal 1,125% incl. belastingen	Maximaal 2,18% incl. belastingen	Maximaal 1,23% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,07% incl. belastingen	Maximaal 0,07% incl. belastingen	Maximaal 0,07% incl. belastingen	Maximaal 0,07% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen	Geen	Geen	
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Nihil	Geen	Geen	

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-p Compartiment CM-AM SUSTAINABLE PLANET

► ISIN-code:

- Aandeel RC: FR0000444366
- Aandeel IC: FR0012581783
- Aandeel S: FR0013280195

► Icb van icb's: tot 10% van de nettoactiva

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR, volgens een ESG-verbeteringsbenadering. De ESG-rating van de portefeuille (gewogen gemiddelde op basis van de weging van de activa) moet dus beter zijn dan dat van het referentie-universum na schrapping van de 25% emittenten met de laagste ESG-ratings.

De beheerdoelstelling is over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te bieden dan de aandelenmarkten van de eurozone, dankzij een selectief beheer van effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die zich inzetten voor de naleving van criteria op het gebied van duurzame ontwikkeling en maatschappelijke verantwoordelijkheid.

► Benchmark: Nihil.

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestaties van de icbe kunnen echter in de buurt komen van die van een Euro Stoxx Large (Net return) -indicator voor vergelijking en waardering achteraf.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

EUROSTOXX LARGE is een referentie-index voor de beurs die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van representatieve aandelen uit de markten van de eurozone. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.stoxx.com

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

Het thema van het fonds verwijst naar de ambitie om de ecologische voetafdruk van de mensheid te verbeteren. Volgens een gangbare definitie is het milieu "alle elementen die een individu of een soort omringen en waarvan sommige rechtstreeks bijdragen aan zijn behoeften".

De beheermaatschappij van de icbe heeft een initieel beleggingsuniversum bepaald dat bestaat uit aandelen van landen uit de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen, met een beurskapitalisatie van meer dan 500 miljoen euro, waarop de verschillende hieronder gepresenteerde niet-financiële criteria zijn toegepast.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hieronder beschreven, de ESG-rating en duurzaam beleggen.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Het beheerproces verloopt in vijf stappen:

1. Beleidslijnen rond wettelijke en sectorale uitsluitingen en beheer van controverses:

Het beheerteam past voor zijn fondsbeheer een filter rond sectoriële uitsluitingen van Crédit Mutuel Asset Management toe op het initiële beleggingsuniversum. Naast de wettelijke uitsluitingen worden er sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen.

Voor het beheer van de controverses wordt elk effect aan een specifieke analyse en controle onderworpen en wordt er een specifieke rating toegekend. De beheermaatschappij zal alle ondernemingen met grote controverses uitsluiten. Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de afdelingen voor financiële en niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

Crédit Mutuel Asset Management deelt de ondernemingen waarin het belegt in op basis van hun belang, consequentie en beheer, met name op het vlak van financiële impact, met de codes:

- 'groen': de emittent mag worden opgenomen in de portefeuille
- 'geel': verhoogde waakzaamheid
- 'oranje': verboden aan te kopen, bevroren positie als de emittent al deel uitmaakt van de portefeuille
- 'rood': uitsluiting van de portefeuille

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

2. ESG-filter:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het initiële beleggingsuniversum na schrapping van de 25% waarden met de laagste rating.

De interne ESG-analyse van Crédit Mutuel Asset Management berust op drie elkaar aanvullende pijlers:

- Ecologie (bv. de CO₂-uitstoot, het elektriciteitsverbruik, de afvalrecyclage)
- Sociaal (bv. de kwaliteit van de sociale dialoog, de tewerkstelling van gehandicapten, de opleiding van de werknemers)

c. Governance (bv. de vervrouwelijking van de raad van bestuur, de transparantie van de vergoeding van het management, de corruptiebestrijding).

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op een selecte groep leveranciers van niet-financiële gegevens. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op de prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitssector.

Meer informatie over de werking van het ESG-analysemodel is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De niet-financiële analyse via het model wordt aangevuld met een kwalitatieve analyse om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met de verschillende belanghebbenden.

Bovendien heeft de afdeling niet-financiële analyse een proces van dialoog en engagement geformaliseerd dat erop gericht is de ESG-kwesties (Corporate Responsibility and Sustainable Transition) van de ondernemingen waarin de icb belegt, beter in aanmerking te nemen. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre de onderneming op lange termijn in staat is de drie pijlers van ons ESG-implementatieproces voor de aandelenselectie te integreren en te innoveren.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

3. Thematische filter:

Binnen dit universum worden de aandelen verder gescreend om na te gaan of ze passen in een van de vijf thema's die het fonds belicht, namelijk

- Milieu-efficiëntie: oplossingen om gebouwen, infrastructuren en industriële processen intelligenter, schoner en veiliger te maken.
- Steden & mobiliteit van de toekomst: ontwikkeling van het openbaar vervoer, verbetering van de huisvesting.
- Circulaire economie: goederen en diensten op een duurzame manier produceren, waarbij het verbruik en de verspilling van hulpbronnen en de productie van afval worden beperkt. Ook recycling zal in dit thema aan bod komen.
- Alternatieve energieën: energiebronnen die niet afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen (zon, wind, biomassa, waterstof enz.).
- Beter leven: de mens beschermen tegen gezondheidsrisico's, deelnemen aan het welzijn van het individu en tegelijk het effect op het milieu tot een minimum beperken.

4. Financiële analyse:

Dit nieuwe universum dat beantwoordt aan de 5 thema's wordt zowel financieel als niet-financieel geanalyseerd (zie hieronder) om alleen die waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk wordt geïdentificeerd.

- Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- Groei & rentabiliteit
- Beheer & strategie
- Waardering

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

5. Portefeuilleopbouw:

Van deze afgeslankte lijst worden waarden die een waardering bieden die naar het oordeel van het beheerteam aantrekkelijk is, in portefeuille genomen, volgens een zogenaamde effectenselectiebenadering.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

In bijkomende orde kan het beheerteam beleggen in icb's. Icb's die beheerd worden door Crédit Mutuel Asset Management en die het label ISR dragen, zullen de niet-financiële kwalitatieve filter bevatten volgens het beleid dat de beheermaatschappij voert.

Toch worden de ondernemingen met de beste ESG-ratings niet automatisch opgenomen in de portefeuille, aangezien de opname in de uiteindelijke portefeuille een discretionaire keuze van de beheerder blijft.

Minimaal 90% van de door het beheerteam geselecteerde levende effecten bevatten niet-financiële criteria en 90% van de door het beheerteam geselecteerde icb's genieten het Franse ISR-label. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen en in rechten van deelneming of aandelen van icb's zonder ISR-label binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 110% op de aandelenmarkten uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waarvan:

- 60% tot 110% op de markten van de eurozone
- 0% tot 25% op markten buiten de eurozone, waaronder 0% tot 10% op markten in Amerika, Azië en de Stille Oceaan
- 0% tot 10% in kapitalisatieaandelen van minder dan 3 miljard euro

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 25% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op grond van financiële en niet-financiële analysecriteria, zoals hierboven in 1.3 is aangegeven.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Geen

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in een beleggingsfonds naar Frans recht, die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse code monétaire et financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen worden beheerd en worden geselecteerd op basis van hun beheeroriëntatie en/of prestatiehistorie.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markt

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Risico van actie.

De beheerder kan posities innemen ter afdekking van het aandelenrisico.

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de risicoblootstellingen die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, zonder dat dit tot een overwogen positie in de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Termijncontracten;

De beheerder zal geen TRS gebruiken.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijninstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan posities innemen met het oog op blootstelling aan het aandelenrisico.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de risicoblootstellingen die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder kan beleggen in warrants en beursgenoteerde certificaten.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, indien deze effecten een alternatief bieden ten opzichte van andere financiële instrumenten of indien deze effecten geen identiek aanbod op de markt voor andere financiële instrumenten hebben.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:geen.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:** geen.

► **Risicoprofiel:**

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal is blootgesteld aan marktrisico's, en kan dus bij een ongunstige beursontwikkeling niet volledig worden terugbetaald.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, rentende producten) en/of op de selectie van de effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. Het rendement van het fonds kan dus onder de beheerdoelstelling liggen, en de liquidatiewaarde van het fonds kan dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen onderhevig zijn aan grote schommelingen die afhankelijk zijn van de verwachtingen over de ontwikkeling van de wereldeconomie, en van de bedrijfsresultaten. In geval van een daling van de aandelenmarkten kan de liquidatiewaarde van het fonds dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen

dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de emittenten daalt of als de uitgevende instelling haar looptijden niet meer kan nakomen, kan de waarde van deze effecten dalen, waardoor de liquidatiewaarde van de icbe daalt.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

De icbe houdt rekening met duurzaamheidsrisico's en -factoren door middel van een uitsluitingsbeleid en niet-financiële analyse zoals beschreven in de paragraaf Beleggingsstrategie. Het optreden van een dergelijke gebeurtenis of situatie kan leiden tot de uitsluiting van bepaalde uitgevende instellingen.

Rekening houdend met de beheerdoelstelling van de icbe neemt de beheermaatschappij specifiek het risico in aanmerking dat zich gebeurtenissen voordoen die impact hebben op het Leefmilieu zoals gedefinieerd in het prospectus (zoals de hoeveelheid geproduceerd afval, en de uitstoot van broeikasgassen, alsook de reactie van de vennootschap daarop.

Door de aard van de duurzaamheidsrisico's en de specifieke milieuproblemen zal de kans dat duurzaamheidsrisico's het rendement van financiële producten beïnvloeden, op langere termijn waarschijnlijk toenemen.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

- .. Aandeel RC: Alle inschrijvers.
- .. Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.
- .. Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies op basis van vergoedingen ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die een positie willen verwerven in Europese aandelen met een beleid van sociale verantwoordelijkheid, gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van 5 jaar, waarbij het risico wordt aanvaard van schommelingen in de netto-inventariswaarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

Deze icbe mag niet worden aangeboden, verkocht, gecommercialiseerd of overgedragen in de Verenigde Staten (met inbegrip van zijn grondgebieden en bezittingen), noch direct of indirect ten goede komen aan een Amerikaanse natuurlijke of rechtspersoon, Amerikaanse burgers of een US Person.

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **10** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro
- Aandeel S: **9,63** euro

De aandelen IC en S worden uitgedrukt in duizendsten..

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoenensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandelen IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen S en IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZ:NES: IZNES Aandelen RC (FR0000444366)

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Aandelen RC en IC: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

De inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12 uur gecentraliseerd.

- Orders die vóór 12 uur zijn ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde van de dag.
- Orders die na 12 uur worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de volgende liquidatiewaarde.

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	D+1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde: In de kantoren van de portefeuillebeheerder**► Kosten en provisies:****Instap- en uitstapprovisies**

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icb verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icb maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barema-tarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 1,95% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,95% incl. belastingen	Aandeel S: 1,35% incl. belastingen Maximum
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van het fonds of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan het fonds worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-q Compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

► ISIN-codes:

Aandeel RC: FR0007033477
Aandeel RD: FR0010290924
Aandeel EI: FR0013241452
Aandeel IC: FR0014007LZ3
Aandeel S: FR001400TCF4

► Icb van icb's: tot 10% van de nettoactiva

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. De doelstelling is een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, de gekapitaliseerde €STR, over de aanbevolen beleggingstermijn.

In geval van een bijzonder lage, negatieve of volatiele rente, kan de intrinsieke waarde van het fonds structureel dalen.

► Benchmark:

€STR GEKAPITALISEERD: De euro-kortetermijnrente (€STR) is de daggeldrente op de interbancaire markt van de eurozone. De €STR wordt elke marktwerkdag (Target 2) door de ECB gepubliceerd en is gebaseerd op de handel van de voorafgaande dag.

De gekapitaliseerde €STR integreert de impact van de herbelegging van de intresten.

Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de beheerder:

https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html

De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

De Europese Centrale Bank die de €STR-benchmarkindex beheert, geniet als centrale bank de vrijstelling van artikel 2, lid 2, van de Benchmarkverordening en hoeft als dusdanig niet bij de ESMA te worden geregistreerd.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

De strategie van de icbe berust op een ESG-verbeteringsbenadering, waarbij de gemiddelde ESG-rating van de icbe hoger ligt dan de gemiddelde ESG-rating van het beleggingsuniversum.

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn beleggingsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een wezenlijk engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de niet-financiële pijler van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang;
- opvolging van controverses;
- het betrokkenheidsbeleid van de onderneming in de loop van de tijd.

De inachtneming van niet-financiële criteria berust op een ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat steunt op de gegevens van een selecte groep niet-financiële ratingagentschappen. Dankzij dat model kunnen de emittenten worden geëvalueerd en gescoord op een honderdtal prestatie-indicatoren die eigen zijn aan hun activiteitensector. Dit aandelenselectieproces stelt een algemene score vast (1 tot en met 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief; 2 = Niet erg betrokken; 3 = Neutraal; 4 = Betrokken; 5 = Beste in zijn klasse.

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De strategie berust op een ESG-verbeteringsbenadering, d.w.z. dat de totale gewogen ESG-rating van de portefeuille hoger ligt dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De door Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methodologie om niet-financiële prestaties te analyseren stoelt op de volledigheid, de kwaliteit en de transparantie van de gegevens over de emittenten die worden aangeleverd door de niet-financiële ratingagentschappen, waardoor de analyse slechts in beperkte mate mogelijk is.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen.

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een actieve beheerstijl, zodat zij over een duidelijke positionering beschikt wat betreft het risicouniversum en de prestatiedoelstelling en tegelijk streeft naar optimalisering van het rendement-risicoprofiel van de portefeuille.

De opbouw van de portefeuille vindt plaats binnen de limieten van de gevoeligheidsvork op basis van de bevindingen van de verschillende markt- en risicoanalyses die het beheerteam uitvoert.

Het beheerproces is in de eerste plaats gebaseerd op een macro-economische analyse, die erop gericht is te anticiperen op trends in marktontwikkelingen op basis van de analyse van de globale economische en geopolitieke context. Deze aanpak wordt vervolgens aangevuld met een micro-economische analyse van de uitgevende instellingen en een analyse van de verschillende technische elementen van de markt, die erop gericht is de meervoudige bronnen van toegevoegde waarde van de rentemarkten te bewaken om ze in de besluitvorming te integreren. De beheerbeslissingen hebben met name betrekking op:

- De mate van blootstelling aan het renterisico;
- De geografische allocatie,
- De mate van blootstelling aan het kredietrisico als gevolg van een sectorallocatie en de selectie van emittenten;
- De selectie van de gebruikte beleggingsdragers.

De maximale volatiliteit van de icbe zal niet meer dan 0,50% afwijken van die van de gekapitaliseerde   STR-index.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

Tot 110% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten van de hoogwaardige categorie volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus

0% tot 10% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

Rentegevoeligheidsmarge:	Geografisch gebied van de uitgevende instellingen	Blootstellingsvork
Tussen 0 en +0,5	OESO en eurozone	maximaal 110%

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

De schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten zijn van categorie Investment Grade.

De icbe belegt in deze instrumenten op zodanige wijze dat aan de volgende criteria wordt voldaan:

Looptijd Leven Gemiddelde Brutovoet Maximaal	18 maanden
Maturiteit Gemiddelde Gewogen Maximaal	6 maanden
Maximale resterende levensduur van effecten en instrumenten	Effecten en instrumenten met een vaste rente: 3 jaar Effecten en instrumenten met herzienbare rente binnen maximaal 3 jaar

De Levensduur Gemiddelde Gewoon (of Weighted Average Life - WAL) is de gewogen gemiddelde van de resterende levensduur tot de volledige terugbetaling van de hoofdsom van de door de icbe gehouden effecten.

De gewogen gemiddelde looptijd (WAM) is het gewogen gemiddelde van de resterende looptijden tot de volgende herziening van de monetaire koers en niet de terugbetaling van de hoofdsom.

De definities van eindvervaldatum en de berekeningswijze van de WAL en WAM die in aanmerking moeten worden genomen, zijn die van de CESR Guidelines on a common definition of European money market funds van 19 mei 2010 (CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds, 19 May 2010).

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Zij kunnen worden beheerd door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen, met inachtneming van de blootstellingen aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Toekomstige contracten,
- Opties,
- swaps
- Asset swaps,
- Valutatermijntransacties,
- Van kredietderivaten (Credit Default Swaps).

Ze zal geen gebruik maken van total return swaps (TRS 'en).

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- om incasso-aanpassingen te doen, met name als de geldstromen als gevolg van inschrijvingen en terugkopen op de icbe groot zijn,
- om ons aan te passen aan een bepaalde marktsituaties (grote schommelingen op de markt, betere liquiditeit of efficiëntie van de financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder kan beleggen in

- inschrijvingsbons,
- callable effecten,
- Uitkeerbare effecten,
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's waarin periodieke caps/gestructureerde effecten zijn opgenomen;
- Gestructureerde obligaties;
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, indien deze effecten een alternatief bieden ten opzichte van andere financiële instrumenten of indien deze effecten geen identiek aanbod op de markt voor andere financiële instrumenten hebben.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruikmaken van transacties met het oog op verwerving en tijdelijke overdracht van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals inkomstenoptimalisatie en thesauriebeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitlenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.
- Repo: Het fonds kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

De icbe kan effecten tijdelijk aankopen en verkopen van:

- omgekeerde retrocessies van effecten onder verwijzing naar de Monétaire en Financiële Code
- omgekeerde retrocessies en effectenleningen onder verwijzing naar de Code Monétaire et financier.

Aard van de tussenkomsten:

- Cashbeheer
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe
- Mogelijke bijdrage tot de hefboomwerking van de icbe

Eventuele transacties van tijdelijke overnames of overdrachten van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de beste belangen van de icbe, De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Het fonds maakt momenteel geen gebruik van dit soort transacties, maar laat zich wel de mogelijkheid over om deze tot 100% van de nettoactiva in de toekomst te gebruiken.

Vergoeding:

Vergoedingen op tijdelijke aan- en verkopen van effecten komen uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Deze tegenpartijen kunnen behoren tot de OESO en de eurozone, tot de categorie Investment Grade volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus of zonder rating. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► **Contracten voor financiële garanties:**

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op verwerving/tijdelijke overdracht van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken. De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), of worden belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, of worden gebruikt voor repotransacties met een kredietinstelling;
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties (financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties) die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandelen RC en RD: alle inschrijvers.

Aandeel EI: Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor de commercialisering aan de Institutionele Instellingen in Spanje

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Aandelen S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe is gericht op beleggers die op zoek zijn naar een icbe die is blootgesteld aan rente-instrumenten en die wordt beheerd binnen een gevoeligheidsvork voor wijzigingen in lage rente (maximaal 0,50) en die bijgevolg een volatiliteit van de lage intrinsieke waarde heeft en dus een laag risicoprofiel heeft.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan **6 maanden**.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, EI, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

Kapitalisatie en/of uitkering (aandeel RD):

De keuze tussen de kapitalisatie of de jaarlijkse uitkering van de uitkeerbare bedragen ligt bij de vermogensbeheerder.

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van één of meer op de datum van de beslissing opgenomen vooruitbetalingen op het nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X	X	X	X		
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel EI is, volgens de voorwaarden van het prospectus, in het bijzonder bestemd voor de commercialisering aan de institutionele beleggers in Spanje.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

De aandelen RC en RD zijn, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, bestemd voor alle inschrijvers

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandelen RC, RD en S: **1.500** euro
- Aandelen EI en IC: **100.000** euro

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt duizendsten

De aandelen EI, RC, RD en S worden uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel IC: **1 aandeel**
- Aandelen RC, RD en S: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel EI: **100.000** euro (behalve voor CREDIT MUTUEL AM, dat op een miljoenste van een aandeel mag inschrijven)

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC, RD en S: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel EI:
 - Latere inschrijvingen: **1000** euro
 - Terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZNES: IZNES Aandelen RC FR0007033477.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Voor de aandelen EI, IC, RC en RD: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag. Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard

Voor het aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag. Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 9.00 u. gecentraliseerd.
- orders die vóór 9.00 uur zijn ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- De orders die na 9.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de volgende intrinsieke waarde.
- orders voor effectenruil RC en RD volgen dezelfde regels.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	D	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 9.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 9.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

De intrinsieke waarde van het fonds waarop inschrijvings- en terugkooporders zullen worden uitgevoerd die kan worden herberekend tussen het tijdstip van het plaatsen van de orders en de uitvoering ervan, om rekening te houden met eventuele uitzonderlijke marktgebeurtenissen die zich tussen tijd hebben voorgedaan.

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend over de openingskoers op elke werkdag, met uitzondering van de feestdagen of de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA).

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:** Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen

- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 0,46% incl. belastingen	Aandelen EI en IC: Maximaal 0,76% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,81% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 0,04% incl. belastingen	Aandelen EI en IC: Maximaal 0,04% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,04% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	30% (incl. belastingen) van het resultaat na aftrek van vaste beheerprovisies boven benchmark €STR gekapitaliseerd, + 0,15%, zelfs als dit resultaat negatief is		

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding:

- (1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.
De prestatievergoeding waarop het 30% inclusief belastingen tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:
 - het niveau van de intrinsieke waarde van de icb, na aftrek van de vaste beheerprovisies, vóór verrekening van de prestatieprovisie, en
 - de waarde van een referentie-actief dat in de loop van de berekeningsperiode een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index en dat dezelfde schommelingen heeft ondergaan als gevolg van inschrijvingen/terugkopen als de icb.
- (2) Vanaf het boekjaar van het fonds dat ingaat op 01/04/2024 worden eventuele ondermaatse prestaties van het fonds tegenover de indicator gecompenseerd voordat er prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding.

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar:

	Nettomeer-/minderprestatie*	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% **	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4%***	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* Nettomeer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

**De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

***De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 14 wordt gecompenseerd tot jaar 18).

- (3) Bij elke bepaling van de intrinsieke waarde:
 - Bij een hogere prestatie dan het triggerniveau van de meerprestatie wordt een dotatie geprovisioneerd.

- In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.

(4)

Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2-r Compartiment CM-AM INFLATION

► ISIN-codes:

Aandeel RC: FR0011153378

Aandeel S: FR0013299393

Aandeel IC: FR0014006FV6

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

De icbe wordt actief en discretionair beheerd. De doelstelling van de icbe is om over de aanbevolen beleggingshorizon beter te presteren dan de Barclays Euro Government inflation linked bonds 1-10 years benchmark, na aftrek van kosten.

De samenstelling van de icb kan aanzienlijk afwijken van de spreiding van de indicator.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► Benchmark:

Barclays Euro Government Inflation linked Bonds 1-10 jaar:

Deze index van Barclays weerspiegelt het type obligatie-emissies met een looptijd van 1 tot 10 jaar, geïndexeerd op de inflatie van de eurozone of van een land in de eurozone, bij sluiting en in euro. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.barcap.com.

De index is gebaseerd op de slotkoersen en luidt in euro, met herbelegde dividenden en coupons. De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus is de beheerder BISL FTSE nog niet opgenomen in het door de ESMA bijgehouden register van beheerders en benchmarks.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

Deze icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de "Taxonomie"-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de beleggingsstrategie en steunen op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals hierboven beschreven.

De beleggingsstrategie houdt rekening met de niet-financiële criteria zonder een engagement aan te gaan in de zin van de AMF-categorie 2020-03.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op de handhaving of uitsluiting van de waarden in kwestie,
- een sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstof.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De precontractuele informatie over de ecologische en sociale kenmerken van de icb is beschikbaar in de bijlage .

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, is de financiële strategie van de icbe gebaseerd op beleggingen in schuldpapier en geldmarktinstrumenten:

- voornamelijk uitgegeven door regeringen, openbare en particuliere bedrijven in de eurozone, geïndexeerd aan de inflatie
- uitgegeven door regeringen, openbare en particuliere bedrijven van buiten de OESO, geïndexeerd aan de inflatie
- uitgegeven door regeringen, openbare en particuliere ondernemingen die lid zijn van de OESO, tegen vaste, variabele of herzienbare tarieven"

De icbe hanteert een actieve, op verwachtingen gebaseerde beheerstijl:

- de inflatie, de ontwikkeling van de rentevoeten van de Centrale Bank, de nominale rentecurve en de reële rentecurve,
- kredietrisico om het rendement van de portefeuille te verhogen door een strenge selectie van soevereine, openbare of particuliere emittenten.

De beheerder behoudt zich het recht voor om een lagere kredietblootstelling aan te houden dan deze ratings, ingeval de verlaging zich voordoet na de belegging in de portefeuille.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 100% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten van de OESO-regio, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus bij de acquisitie een hoogwaardige rating hebben of zonder rating, waarvan:

- van 80% tot 100% bij emittenten van de eurozone
- 0% tot 20% bij emittenten buiten de eurozone

- 0% tot 25% in speculatieve effecten of effecten zonder rating

De bandbreedte voor de gevoeligheid van de icbe voor het renterisico ligt tussen 0 en +8.

0% tot 10% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- **Aandelen:** geen.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effectiseringsinstrumenten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

De icbe kan gebruikmaken van financiële instrumenten met een vaste en voorwaardelijke looptijd die op Franse en buitenlandse gereguleerde markten of onderhands worden verhandeld.

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps (met inbegrip van inflatieswaps);
- valutatermijncontracten.
- eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en)
-

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijninstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

Renterisico: Afdekking en/of blootstelling

Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- inschrijvingsbons
- callable effecten;
- Van uitkeerbare effecten
- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruikmaken van transacties met het oog op verwerving en tijdelijke overdracht van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals inkomstenoptimalisatie of thesauriebeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitleenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.
- Repo: Het fonds kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

De icbe kan effecten tijdelijk aankopen en verkopen van:

- reverse repo's en ontlending van effecten in de zin van de Franse code monétaire et financier
- repo's en uitlending van effecten in de zin van de Code Monétaire et Financier

Aard van de tussenkomsten:

Eventuele transacties voor de tijdelijke aan- of verkoop van effecten gebeuren in het beste belang van de icbe en mogen er niet toe leiden dat ze afwijkt van haar beheersdoelstelling of extra risico's neemt.

Deze hebben als doel het beheer van de kaspositie en/of het eventuele portefeuillerendement te optimaliseren.

De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Het fonds maakt momenteel geen gebruik van dit soort transacties, maar laat zich wel de mogelijkheid over om deze tot 100% van de nettoactiva in de toekomst te gebruiken.

Vergoeding:

Vergoedingen op tijdelijke aan- en verkopen van effecten komen uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Die tegenpartijen kunnen afkomstig zijn uit het OESO-gebied, en bij verwerving tot de hoogwaardige categorie behoren volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► Contracten die financiële garanties inhouden:

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op verwerving/tijdelijke overdracht van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het geldtype), of worden belegd in icbe's/abi's van het geldtype, of worden gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling;
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

Procedures voor het beheer van belangenconflicten werden ingevoerd om deze te voorkomen en te beheren in het uitsluitend belang van de aandeelhouders.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Inflatie risico:** in geval van een daling van de inflatie, impliciet en/of waargenomen, kan de intrinsieke waarde van het fonds dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Specifiek risico in verband met het gebruik van effectiseringsinstrumenten:** Voor deze instrumenten berust het kredietrisico voornamelijk op de kwaliteit van de onderliggende activa, die van uiteenlopende aard kunnen zijn (vorderingen op banken, schuldinstrumenten ...). Deze instrumenten zijn het gevolg van complexe constructies die juridische risico's en specifieke risico's kunnen inhouden die verband houden met de kenmerken van de onderliggende activa. Bij het verwezenlijken van deze risico's kan de intrinsieke waarde van de icbe dalen. De aandacht van de inschrijver wordt er ook op gevestigd dat de effecten die voortkomen uit effectiseringstransacties minder liquide zijn dan die uit klassieke obligatie-uitgiften: Het risico verbonden aan het mogelijke gebrek aan liquiditeit op deze effecten kan dus de prijs van de activa in portefeuille en de feitelijke intrinsieke waarde beïnvloeden.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties (financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties) die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Risico van het gebruik van speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel S: Alle inschrijvers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, in het bijzonder gericht op institutionele beleggers.

Dit fonds is bedoeld voor beleggers die op zoek zijn naar een kortetermijnbelegging voor hun liquide middelen, waarbij het risico van kapitaalverlies tot een minimum wordt beperkt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Persoon" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 3 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					

	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel **RC** is, volgens de voorwaarden van het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel **S** is, volgens de voorwaarden van het prospectus, bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verlenen of een betaald advies genieten zonder retrocessie.

Het aandeel **IC** is, volgens de voorwaarden van het prospectus, in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **100** euro
- Aandeel S: **110** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro

De IC- en S-aandelen worden uitgedrukt in duizendsten..

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel** (behalve voor de icb's die Crédit Mutuel Asset Management beheert)

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen S en IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratietool IZ:NES: IZNES Aandelen RC FR0011153378.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:
- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 uur worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende intrinsieke waarde.

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief Aandelen RC, S en IC
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	1% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barema-tarief		
			Aandeel RC	Aandeel S	Aandeel IC
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 0,52% incl. belastingen	Maximaal 0,42% incl. belastingen	Maximaal 0,32% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,08% incl. belastingen	Maximaal 0,08% incl. belastingen	Maximaal 0,08% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.
Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

II-2-s Compartiment CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

► ISIN-codes:

Aandeel RC: FR0014000YQ0

Aandeel IC: FR0014000YR8

Aandeel S: FR0014000YS6

Aandeel ES: FR001400K6H3

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd op basis van een fundamentele en financiële analyse, met een kwalitatieve, niet-financiële filter, volgens het beleid van Crédit Mutuel Asset Management en conform de vereisten van het GREENFIN-label. De doelstelling van de icbe is een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van de aandelenmarkt gedurende de aanbevolen beleggingsperiode door te beleggen in internationale ondernemingen, genoteerd op gereguleerde markten, die direct of indirect actief zijn in de strijd tegen de opwarming van de aarde, in de overgang naar een energie- en klimaatbeleid en in duurzame ontwikkeling.

Het doel van de icbe is duurzaam beleggen in de zin van artikel 9 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

De icbe sluit aan bij de doelstellingen van de Verenigde Naties inzake duurzame ontwikkeling en meer in het bijzonder bij de volgende doelstellingen: schoon water en sanitaire voorzieningen, schone en betaalbare energie, verantwoorde consumptie en productie, leven op het land maatregelen om klimaatverandering tegen te gaan.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

► Benchmark: Nihil

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestaties van de icbe kunnen echter dichter bij die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf worden gebracht:

MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX (NDEEWNR) is een index gepubliceerd door Morgan Stanley Capital International Inc. Het bestaat uit ondernemingen met een grote kapitalisatie die genoteerd zijn aan beurzen in ontwikkelde landen en opkomende landen. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de beheerder: www.msci.com.

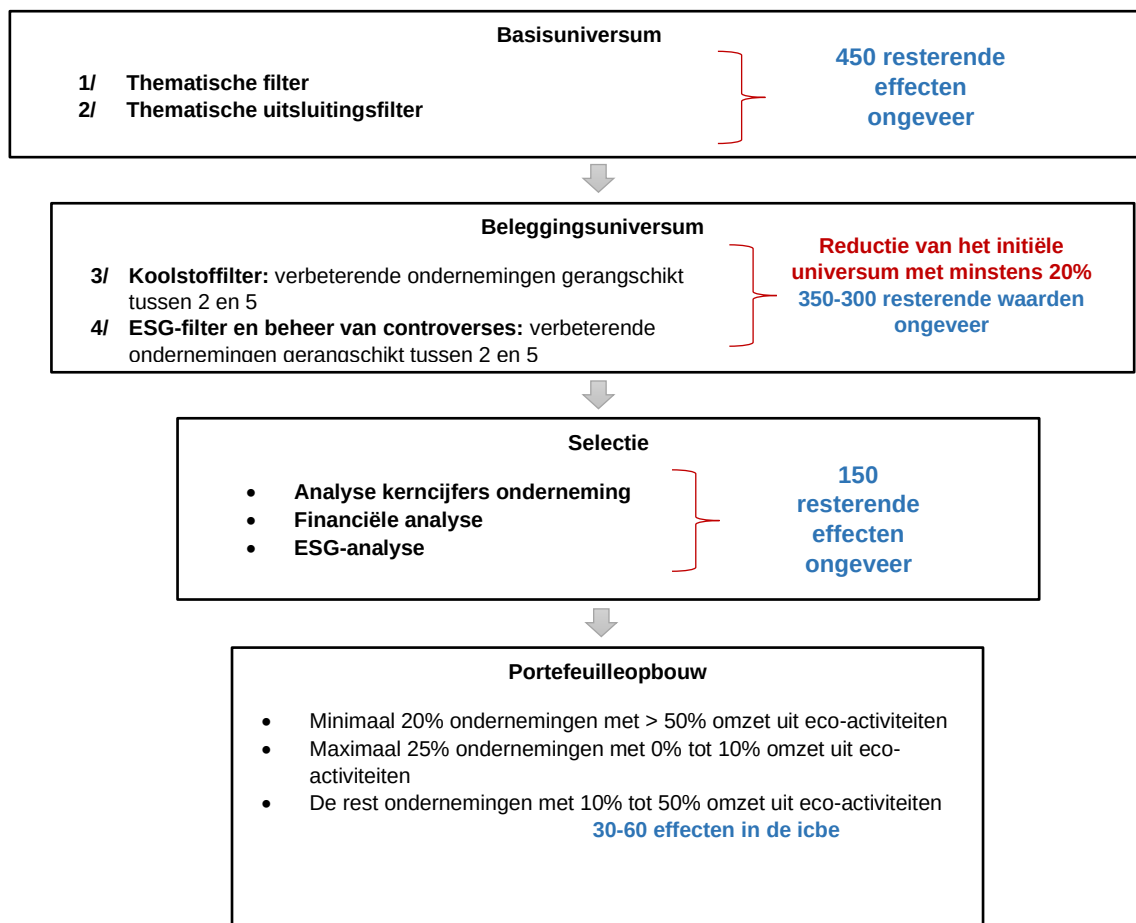
De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► Beleggingsstrategie:

1 – Het beleggingsuniversum

Het startuniversum is samengesteld uit internationale aandelen van de MSCI ALL COUNTRY WORLD. Het universum is ook verrijkt met bedrijven met een marktkapitalisatie van meer dan 100 miljoen euro en uit alle geografische gebieden, inclusief opkomende landen, die ten minste 10% van hun omzet genereren in een of meer van de acht eco-activiteiten. Uit deze aandelen selecteert het beheerteam ongeveer 30 tot 60 aandelen op basis van een niet-financieel proces, aangevuld met een financiële analyse.

Dit proces bestaat uit verschillende stappen:



Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de "Taxonomie"-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel "geen schade berokkenen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

A. Thematische filter

Het beheerteam selecteert bedrijven met een focus op klimaatverandering. De bedrijven zijn actief in ten minste één van de volgende acht "eco-activiteiten":

- Energie (hernieuwbare energie, energiedistributie en -beheer, koolstofafvang, energieopslag ...)
- Bouw (groene gebouwen, energie-efficiëntie, energie-opvangsystemen, diensten)
- Circulaire economie (technologieën en producten, diensten, afval-tot-energie, afvalbeheer)
- Industrie (energie-efficiënte producten, warmterugwinning, vermindering van vervuiling, biologische voeding ...)
- Vervoer (elektrische en hybride wagens en wagens op alternatieve brandstof, fietsvervoer, biobrandstof ...)
- Informatie- en communicatietechnologieën (koolstofarme infrastructuur, datacenter op hernieuwbare energie ...)
- Land- en bosbouw (biologische en duurzame landbouw, bosbouwactiviteiten die minder koolstof uitstoten en gekoppeld zijn aan koolstofopslag ...)
- Aanpassing aan de klimaatverandering (aanpassing aan het water, infrastructuur)

B. Uitsluitingsfilter

Het beheerteam van de icbe sluit de volgende ondernemingen uit van zijn beleggingsuniversum:

- Die bedrijven met meer dan 5% van hun omzet houden verband met de exploratie, productie en exploitatie van fossiele brandstoffen en de hele nucleaire sector. Bedrijven met een drempel van 33% of meer van hun omzet worden uitgevoerd door klanten die actief zijn in de activiteitssectoren van het vorige punt.
- Effecten die in een van de volgende activiteiten inkomsten van meer dan of gelijk aan 33% realiseren:
 - a. Stortplaatsen zonder opvang van broeikasgassen,
 - b. Verbranding zonder energierugwinning,
 - c. Energie-efficiëntie voor niet-hernieuwbare energiebronnen en energiebesparingen in verband met de optimalisering van de winning, het transport en de opwekking van fossiele brandstoffen, Bosbouw, tenzij duurzaam beheerd, en veenlandbouw.

C. Koolstoffilter van het fonds

De overgang van het belegbare universum naar het beleggingsuniversum steunt op de koolstofscore van elke onderneming en de evolutie van de koolstofintensiteit daarvan over de afgelopen drie jaar.

Deze rating wordt door de niet-financiële afdeling van Crédit Mutuel Asset Management vastgesteld op basis van kwantitatieve en kwalitatieve gegevens die door een externe dienstverlener, ISS, worden verstrekt. Deze gegevens, hoofdzakelijk ruwe gegevens, kunnen door de beheermaatschappij worden aangevuld of gewijzigd aan de hand van andere bronnen (bedrijfsgegevens, databanken enz.).

Voor elk bedrijf stelt de niet-financiële afdeling

- een koolstofscore vast. Deze koolstofscore - vastgesteld op een schaal van 1 tot 5, waarbij 5 de beste score is - vergelijkt de koolstofintensiteit van het bedrijf met die van zijn activiteitensector op een bepaald moment.
- rondt zijn aanpak af door de dynamiek van de koolstofintensiteit van de samenleving te bestuderen. Deze indicator, die wordt weergegeven door de toevoeging van een trendteken, meet de evolutie van de koolstofintensiteit van het bedrijf over een periode van drie jaar in verhouding tot de sector waarin het actief is.

De combinatie van deze twee elementen verkleint het oorspronkelijke universum met ten minste 20% en elimineert de slechtst gewaardeerde ondernemingen.

Ratingmethode

Elke onderneming is gepositioneerd ten opzichte van een sector die is vastgesteld volgens de sectorclassificatie GICS 'Industry Groups' van het tweede niveau. Nutsbedrijven kunnen worden onderverdeeld in 2 subgroepen om generalisten te onderscheiden van elektriciteitsproducenten. Voor elk bedrijf wordt de koolstofintensiteit (CI) jaarlijks berekend aan de hand van de volgende formule:

- Voor alle sectoren behalve de elektriciteitsproducerende nutsbedrijven
 $IC = \text{broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO}_2\text{-equivalent} / \text{Omzet in \$}$
- Voor nutsbedrijven die elektriciteit produceren
 $IC = \text{broeikasgasemissies, uitgedrukt in ton CO}_2\text{-equivalent} / \text{elektriciteitsproductie}$
De productie van elektriciteit wordt uitgedrukt in GWh. Deze maatregel vermijdt de valkuil van het prijseffect, dat in sommige landen wordt toegepast.
- Binnen elke sector wordt een studiecridor gevormd met de berekende minimale koolstofintensiteit en de berekende maximale koolstofintensiteit als grenzen. Het verschil tussen de twee polen is de amplitude.
- Elk bedrijf wordt binnen deze corridor gepositioneerd volgens het resultaat van zijn koolstofintensiteit op de volgende manier en krijgt een Mate van Amplitude toegewezen, berekend met de volgende formule
 $\text{Amplitude Bedrijf } N = (\text{Koolstofintensiteit Bedrijf } N - \text{Minimumintensiteit}) / \text{Amplitude}$
- De amplitude van elk bedrijf wordt omgezet in een koolstofscore volgens de onderstaande tabel:

• Minimale amplitude	• Maximale amplitude	• Koolstofscore
• 0%	• 20%	• 5
• 20%	• 40%	• 4
• 40%	• 60%	• 3
• 60%	• 80%	• 2
• 80%	• 100%	• 1

Methodologische elementen van de trend

- De Trend is een indicator van de relatieve positie van de koolstofintensiteit van een bedrijf binnen zijn sector over een bepaalde tijdshorizon
- De evolutie van de koolstofintensiteit van de sector wordt gemeten aan de hand van de gemiddelde koolstofintensiteit van de samenstellende bedrijven
- De in aanmerking genomen tijdshorizon is 3 jaar
- De matrix van mogelijke uitkomsten ziet er als volgt uit:

Evolutie IC Sector	Evolutie IC Onderneming	Trend
+	+	+
+	=	-
+	-	-
=	+	+
=	=	=
=	-	-
-	+	+
-	=	+
-	-	-

- Naast de koolstofscore is de trend een extra indicator voor de beoordeling van het koolstofbeleid van een bedrijf. Het stelt ons in staat de dynamiek van het bedrijf en de reeds geleverde inspanningen op het gebied van emissies te beoordelen. De trend vormt dus een extra criterium om te beslissen over de uitsluiting tussen twee bedrijven met dezelfde koolstofscores. De beheermaatschappij behoudt zich het recht voor haar analyse en beoordeling van het koolstofbeleid van een onderneming aan te vullen met informatie die door de emittenten zelf wordt verstrekt en met gegevens die worden verstrekt door externe financiële en niet-financiële onderzoeksverstrekkers.

Stroomafwaarts van de investering en na de investering analyseren wij het koolstoftraject van de portefeuille bij een opwarmingsscenario van 2° C. De analyse van het koolstoftraject van de portefeuille wordt uitgevoerd via onze dienstverlener ISS. De analyse maakt het mogelijk het traject van de absolute koolstofvoetafdruk van een bedrijf (verleden en toekomst) te beoordelen en te vergelijken met theoretische koolstofarme scenario's die zijn opgesteld door internationale instanties zoals het IPCC of het Internationaal Energieagentschap. De methodologie van ISS is gebaseerd op de benaderingen die zijn geformuleerd door de SBTi (Sciences Based Target Initiatives). SBTi pleit voor twee benaderingen:

- De sectorale aanpak van het koolstofarm maken: Deze methode wordt gebruikt voor ondernemingen waarvan de economische activiteiten homogeen zijn binnen een activiteitensector.
- De economische benadering (De broeikasgasemissies per eenheid toegevoegde waarde benadering): Deze benadering is relevant voor ondernemingen met heterogene economische activiteiten.

D. ESG-selectiecriteria

In dit beperkte universum worden effecten verder geselecteerd om te bepalen of ze voldoen aan specifieke ESG-criteria (Environmental, Social and Governance). Het beheerteam vertrouwt op een intern ontwikkeld, niet-financieel analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, dat ernaar streeft de effecten met de laagste rating op ecologisch, sociaal en governancevlak uit te sluiten, met name om de impact te beperken van het duurzaamheidsrisico waaraan de icbe is blootgesteld; en dat wordt gedefinieerd in het hoofdstuk 'Risicoprofiel' in het prospectus. Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de beleggingsstrategie rekening gehouden: om te garanderen dat de beleggingen van het fonds de duurzame beleggingsdoelstellingen niet significant ondermijnen, bestaat de algemene aanpak erin op alle punten van de beleggingscyclus rekening te houden met de leidende beginselen die relevant zijn voor de inspanningen van staten, ondernemingen en andere belanghebbenden om de klimaatverandering te beperken (om risico's van aanzienlijke schade die niet in overeenstemming zou zijn met de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten te voorkomen en uit te sluiten). Zo is de beoordeling van de belangrijkste negatieve effecten gebaseerd op de combinatie van thematische en uitsluitingsfilters om ervoor te zorgen dat er vrijwel geen blootstelling is aan de sector van de fossiele brandstoffen (maximaal 5% van de omzet voor elke emittent), de analyse van de eco-activiteiten waardoor ondernemingen met een positieve impact op de biodiversiteit en blootstelling aan hernieuwbare energie worden opgenomen. Ten slotte beperkt de doelstelling om de achtergrond gelijk te trekken in een opwarmingsscenario van twee graden de mogelijkheden om koolstofintensieve bedrijven toe te voegen.

Dit model wordt gevoed door kwantitatieve gegevens die door de belangrijkste niet-financiële ratingbureaus worden verstrekt. Deze gegevens worden vervolgens geanalyseerd en herwerkt rond 45 indicatoren binnen 15 categorieën. Uit deze indicatoren wordt een score verkregen die wordt verrijkt met een kwalitatieve analyse op basis van uitwisselingen met het bedrijf. Dit weerspiegelt de criteria voor goed bestuur, maatschappelijke, sociale, milieugebonden (waaronder het klimaat) en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Zo zijn bijvoorbeeld respect voor de mensenrechten, klimaatstrategie en managementkwaliteit opgenomen in onze ESG-categorieën. Deze combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve analyse levert een algemene classificatie voor de uitgevende instelling op.

Het classificatiesysteem strekt zich uit over een schaal van 1 tot 5 (5 is de beste classificatie). De icbe streeft ernaar alleen de meest geëngageerde bedrijven in zijn portefeuille te selecteren en bedrijven die niet in de filosofie van het fonds passen, te elimineren. De classificaties worden jaarlijks herzien en bijgewerkt.

Het beheerteam staat voortdurend in contact met de afdeling voor niet-financiële analyse om de wijziging van de rating van een emittent te bespreken en nieuwe bedrijven voor te dragen voor rating. De beheerders zullen de conclusies van de afdeling niet-financiële analyse in termen van rating en classificatie respecteren.

ESG-ratingstabel volgens het eigen model van Crédit Mutuel Asset Management

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen

3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De classificatie van elke onderneming zal jaarlijks worden bijgewerkt.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de afdeling niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met "rode" codes voor uitsluiting, "oranje" voor waakzaamheid en "groen" voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, tabak, steenkool en koolwaterstoffen. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

In de overtuiging dat een verbetering van de bedrijfspraktijken bijdraagt tot de bescherming van de waarde van de beleggingen, heeft de afdeling niet-financiële analyse bovendien een proces van dialoog en engagement geformaliseerd dat erop gericht is de ESG-kwesties (Corporate Responsibility and Sustainable Transition) van de ondernemingen waarin de icbe belegt, beter in aanmerking te nemen. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

2 – Selectie binnen het beleggingsuniversum

Binnen dit gefilterd beleggingsuniversum analyseert het beheerteam ondernemingen op fundamenteel, financieel en extrafinancieel vlak. Het beheer beoordeelt de kwaliteit van de grondslagen van de onderneming (kwaliteit van het management, strategie, concurrentieklimaat, groeivoorzichten van de markt enz.), analyseert haar financiële elementen (organische groei, rentabiliteit, cashflow, financiële soliditeit enz.) en de valorisatie ervan. Het beheerteam integreert de resultaten van de niet-financiële analyse die door de afdeling niet-financiële analyse van de beheermaatschappij wordt uitgevoerd, met name door na te gaan of de emittent zich verbindt tot een vrijwillig beleid ter bestrijding van de opwarming van de aarde.

De opbouw van de portefeuille

Na deze financiële en niet-financiële analyse selecteert het beheerteam aandelen met een aantrekkelijk geachte waardering en gaat het over tot de opbouw van de portefeuille met inachtneming van de volgende criteria:

- de geselecteerde aandelen in de portefeuille hebben een hogere gemiddelde koolstofscore dan het beleggingsuniversum (berekend na eliminatie van ten minste 20% van de slechtst presterende aandelen op deze indicator uit het beleggingsuniversum).
- ten minste 20% van de bedrijven die meer dan 50% van hun omzet in eco-activiteiten genereren en ten hoogste 25% van de bedrijven die tussen 0% en 10% van hun omzet in eco-activiteiten genereren; de rest bestaat uit bedrijven die tussen 10% en 50% van hun omzet in eco-activiteiten genereren, alsmede schuld- en geldmarktinstrumenten voor een maximumbedrag van 10% voor de laatste twee categorieën.

De omzet uit 'eco-activiteiten' zal jaarlijks worden bijgewerkt aan de hand van cijfers van het afgelopen boekjaar.

Het doel van het fonds is direct of indirect actief deel te nemen aan de strijd tegen de opwarming van de aarde, aan de overgang naar een energie- en klimaatbeleid, en aan duurzame ontwikkeling. Eenmaal per jaar zal een onafhankelijk ratingbedrijf, zoals ISS, een ex-postanalyse uitvoeren van het koolstoftraject van het fonds en de opname ervan in een scenario van een maximale temperatuurstijging van 2° C ten opzichte van de pre-industriële periode. Het koolstoftraject van het fonds is een ex-post monitoringindicator, die ter informatie wordt gegeven, en vormt geen criterium voor het beheer van het fonds.

Deze door de beheermaatschappij gehanteerde methoden en benaderingen hebben echter bepaalde beperkingen:

► Beperking in verband met het gebruik van gegevens die door externe leveranciers worden verstrekt.

Voor haar niet-financiële analyses maakt Crédit Mutuel Asset Management gebruik van gegevens die door externe dienstverleners worden verstrekt. De door deze laatste gehanteerde wegingsmethodologieën kunnen derhalve verschillen en een impact hebben op de rating van een emittent.

Aangezien er nog geen normen zijn vastgesteld, geldt deze logica ook voor koolstofgegevens waarbij de bronnen (jaarverslagen, CDP, milieuverslagen), de aannames alsmede de berekeningsmethode (ramingsaandeel, gegevensverversing) en de noemers die door externe dienstverleners worden gebruikt bij de constructie van de indicatoren verschillend kunnen zijn en een effect kunnen hebben op de verkregen koolstofintensiteit. Bovendien kunnen er inconsistenties optreden als gevolg van wijzigingen in de methodologie van jaar tot jaar, fouten bij de gegevensinvoer, weglating van bepaalde gassen (vaarbij alleen over CO2 wordt gerapporteerd en niet over andere gassen)..

► Beperkingen in verband met een uitgebreide meting van de koolstofvoetafdruk van een bedrijf:

De analyse van de koolstofemissies van de bedrijven in ons beleggingsuniversum is gebaseerd op de methodologie die door onze gegevensleveranciers wordt gebruikt. Voor deze laatste wordt een berekeningsmethode gebruikt die is ontwikkeld door de directe en indirecte emissies die door het bedrijf en zijn leveranciers worden veroorzaakt, uit te splitsen. Er kunnen dus drie deelverzamelingen worden onderscheiden:

- Scope 1 betreft broeikasgasemissies die **direct** verband houden met de vervaardiging van het product,
- Scope 2 betreft **indirecte** emissies in verband met de elektriciteit die wordt verbruikt bij de vervaardiging van het product en
- Scope 3 betreft overige **indirecte** emissies.

Gezien de methodologische moeilijkheden en het gebrek aan beschikbaarheid van scope 3-gegevens (risico van dubbeltelling, moeilijkheid om alle upstream- en downstreamemissies te berekenen en in aanmerking te nemen), baseert Crédit Mutuel Asset Management zich uitsluitend op scope 1-emissies (directe emissies van de onderneming), scope 2-emissies (indirecte emissies door energieaankopen) en een deel van scope 3-emissies (indirecte emissies in verband met eersterangleveranciers)

► Beperking in verband met de raming van het aandeel van eco-activiteiten in de omzet van een onderneming.

Crédit Mutuel Asset Management baseert zich op door de onderneming verstrekte gegevens of op ramingen van makelaars en niet-financiële onderzoeksbureaus. Daarom kan het gebruik van niet-gestandaardiseerde en niet-genormaliseerde gegevens een vertekend beeld geven en leiden tot een verminderde vergelijkbaarheid tussen ondernemingen.

Het deel van het nettovermogen dat aan niet-financiële criteria is getoetst, bedraagt meer dan 90%.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

80% tot 110% op de aandelenmarkten uit alle geografische zones (inclusief groeilanden), van alle kapitalisaties, uit alle sectoren

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- swaps
- valutatermijncontracten
- Kredietderivaten

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- om incasso-aanpassingen te doen, met name als de geldstromen als gevolg van inschrijvingen en terugkopen op de icbe groot zijn,
- om ons aan te passen aan een bepaalde marktsituaties (grote schommelingen op de markt, betere liquiditeit of efficiëntie van de financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruikmaken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- Van af te rekenen waardepapieren
- Van uitkeerbare effecten

- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes

De beheerder kan gebruikmaken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruikmaken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruikmaken van transacties met het oog op verwerving en tijdelijke overdracht van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals inkomstenoptimalisatie of thesauriebeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitlenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.
- Repo: De icbe kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

- Omgekeerde retrocessies en retrocessies onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier
- Verstrekte en opgenomen effectenleningen onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier

Aard van de tussenkomsten:

- Thesauriebeheer;
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe.
- Mogelijke bijdrage tot de hefboomwerking van de icbe

Eventuele transacties met tijdelijke overnames of overdrachten van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de beste belangen van de icbe.

De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Het fonds maakt momenteel geen gebruik van dit soort transacties, maar laat zich wel de mogelijkheid over om deze tot 100% van de nettoactiva in de toekomst te gebruiken.

Vergoeding:

De vergoeding op tijdelijke acquisities en overdrachten van effecten komt uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Deze tegenpartijen kunnen van alle geografische zones met inbegrip van opkomende landen zijn, van de categorie "Investment Grade" tot verwerving volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op verwerving/tijdelijke overdracht van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van de nettoactiva.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van deze effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico dat verband houdt met een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging van het GBF.

De icbe houdt rekening met duurzaamheidsrisico's en -factoren door middel van een uitsluitingsbeleid en niet-financiële analyse zoals beschreven in de paragraaf Beleggingsstrategie. Het optreden van een dergelijke gebeurtenis of situatie kan leiden tot de uitsluiting van bepaalde uitgevende instellingen. Gelet op de beheerdoelstelling van het GBF houdt de Beheermaatschappij specifiek rekening met het risico van het optreden van klimatologische gebeurtenissen en het verlies aan biodiversiteit ten gevolge van de klimaatverandering (zoals de opwarming van de aarde), alsook met de reactie van de samenleving daarop (zoals overgangsrisico's in verband met regelgevingsrisico's, technologische risico's, marktrisico's enz.) Vanwege de aard van de duurzaamheidsrisico's en specifieke onderwerpen zoals de klimaatverandering, kan de waarschijnlijkheid dat de duurzaamheidsrisico's een impact hebben op de rendementen van financiële producten toenemen op langere termijn.

► **Garantie of bescherming:** nihil.

► Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:

Aandeel RC: Alle inschrijvers

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel ES: Alle inschrijvers, in het bijzonder feeder-icbe's beheerd door Crédit Mutuel Asset Management

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een belegging die sterk is blootgesteld aan aandelen door een risico te aanvaarden dat de liquidatiewaarde over de aanbevolen beleggingstermijn schommelt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een "U.S. Person" zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op:

► **Aanbevolen beleggingsduur: meer dan 5 jaar.**

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de voorwaarden in het prospectus, in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, met name bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor derden verrichten of een vergoed advies ontvangen zonder retrocessie.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel ES voorbehouden voor FCPE's die worden beheerd door Crédit Mutuel Asset Management.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandelen **RC** en **S**: **100** euro
- Aandeel **IC**: **100.000** euro
- Aandeel **ES**: **10** euro

De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten voor de aandelen **S**, **IC** en **ES**.

De hoeveelheid effecten voor het aandeel **RC** wordt uitgedrukt in duizendsten.

Minimuminleg:

- Aandeel **S**: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel **RC**: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel **IC**: **1 aandeel**
- Aandeel **ES**: **1 duizendste van een aandeel**

Minimuminleg voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen **S**, **IC** en **ES**: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel **RC**: **1 miljoenste van een aandeel**

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is:

- Voor alle aandelen:

Voor de aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij Euroclear: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

- Voor de zuiver op naam aangehouden aandelen die moeten worden ingeschreven of die zijn ingeschreven bij de gedeelde elektronische registratiestoel IZNES: IZNES Aandeel RC FR0014000YQ0.

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Aandelen RC, IC en ES: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Aandeel S: Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag na de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

WD +1	WD +1	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikking van de inschrijvingen	Afwikking van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• **Maximale terugkopen of gates:**

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

N/a analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij en de gedelegeerd financieel beheerder.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Nihil
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Aan de icbe in rekening gebrachte kosten	Grondslag	Barema-tarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2,28% incl. belastingen	Aandelen IC en ES: Maximaal 1,08% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 1,18% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,12% incl. belastingen	Aandeel IC en ES: Maximaal 0,12% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,12% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

* De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

In overeenstemming met het algemene reglement van de AMF kunnen de onderzoekskosten worden doorberekend aan de icbe, als de kosten niet worden betaald uit de eigen middelen van de beheermaatschappij.

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

Alle inkomsten die voortvloeien uit technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten komen toe aan de icbe.

Selectie van tussenpersonen:

De selectie en evaluatie van tussenpersonen gebeurt volgens gecontroleerde procedures.

Elke stap in een relatie wordt onderzocht en goedgekeurd door een ad hoc comité alvorens gevalideerd te worden door de Directie.

De evaluatie is ten minste jaarlijks en houdt rekening met verschillende criteria die in de eerste plaats verband houden met de kwaliteit van de uitvoering (uitvoeringsprijs, verwerkingstermijnen, goede afwikkeling van de verrichtingen ...) en met de relevantie van de onderzoeksprestaties (financiële, technische en economische analyses, gegrondheid van de aanbevelingen ...).

III - COMMERCIELE INFORMATIE

Alle informatie over de icbe is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

Het document over het stembelid en het verslag over de voorwaarden waaronder de stemrechten zijn uitgeoefend, zijn beschikbaar op de website www.creditmutuel-am.eu of toegezonden aan iedere aandeelhouder die daarom bij de beheermaatschappij verzoekt.

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Service Relations Distributeurs

128, Boulevard Raspail – 75006 Parijs, Frankrijk.

Over gebeurtenissen die invloed hebben op de icbe wordt in bepaalde gevallen marktinformatie verspreid door Euroclear France en/of wordt informatie verstrekt via diverse kanalen, overeenkomstig de geldende reglementen en op basis van het gehanteerde commerciële beleid.

Procedures voor het beheer van belangenconflicten werden ingevoerd om deze te voorkomen en te beheren in het uitsluitend belang van de aandeelhouders.

► ESG-criteria

Informatie over de aandacht voor ecologische, sociale en governancekwaliteitscriteria (ESG) is te vinden op de website www.creditmutuel-am.eu en in het jaarverslag.

IV - BELEGGINGSREGELS

In overeenstemming met de bepalingen van de Franse code monétaire et financier moet te allen tijde worden voldaan aan de regels voor de samenstelling van het vermogen en de regels inzake de spreiding van de risico's die van toepassing zijn op deze icbe. Indien een overschrijding van deze limieten gebeurt onafhankelijk van de beheermaatschappij of naar aanleiding van de uitoefening van een inschrijvingsrecht, zal de beheermaatschappij als prioritaire doelstelling hebben om deze situatie zo snel mogelijk te regulariseren, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders van de icbe.

V - GLOBAAL RISICO

Voor het compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

De VaR (VaR) van het fonds wordt bij elke IW berekend over een horizon van 20 dagen met een betrouwbaarheidsniveau van 99%, en is beperkt tot 20% van het nettofondsvermogen. De indicatieve hefboomwerking bedraagt 200%.

De icbe zal echter de mogelijkheid hebben om een hoger hefboomniveau te bereiken.

Voor het compartiment CM-AM GREEN BONDS:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

De VaR (VaR) van het fonds wordt bij elke IW berekend over een horizon van 20 dagen met een betrouwbaarheidsniveau van 99%, en is beperkt tot 20% van het nettofondsvermogen. De indicatieve hefboomwerking bedraagt 100%.

De icbe zal echter de mogelijkheid hebben om een hoger hefboomniveau te bereiken.

Voor het compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

De VaR (VaR) van het fonds wordt bij elke IW berekend over een horizon van 20 dagen met een betrouwbaarheidsniveau van 99%, en is beperkt tot 20% van het nettofondsvermogen. De indicatieve hefboomwerking bedraagt 150%.

Het fonds zal echter de mogelijkheid hebben om een hoger hefboomniveau te bereiken.

Voor de andere compartimenten:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

VI - REGELS VOOR DE WAARDERING EN DE BOEKHOUDKUNDIGE VERWERKING VAN DE ACTIVA

BOEKHOUDKUNDIGE VERWERKING VAN DE INKOMSTEN:

De icbe boekt haar inkomsten volgens de **methode van de geïnde coupons**.

BOEKING VAN DE TOEVOEGINGEN EN ONTTREKKINGEN AAN DE PORTEFEUILLE:

De opname van de in- en uitstroom van effecten in de portefeuille geschiedt exclusief verhandelingskosten.

WAARDERINGSMETHODEN:

Bij elke waardering worden de activa van de icbe gewaardeerd op basis van de volgende principes:

Beursgenoteerde aandelen en vergelijkbare effecten (Frans en buitenlands):

De waardering gebeurt tegen de beurskoers.

De beurskoers die in aanmerking wordt genomen, hangt af van de beurs waar het effect genoteerd staat:

Voor de compartimenten CM-AM Dollar Cash, CM-AM Institutional Short Term en CM-AM Short Term Bonds:

Europese beurzen:

Eerste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag.

Zuid-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag.

Voor de andere compartimenten:

Europese beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Zuid-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Indien een waarde niet wordt genoteerd, wordt de laatste beurskoers van de vooravond gehanteerd.

Obligaties en daarmee gelijkgestelde schuldinstrumenten (Franse en buitenlandse waarden) en EMTN:

De waardering gebeurt tegen de beurskoers:

De beurskoers die in aanmerking wordt genomen, hangt af van de beurs waar het effect genoteerd staat:

Voor de compartimenten CM-AM Dollar Cash, CM-AM Institutional Short Term en CM-AM Short Term Bonds:

Europese beurzen:

Eerste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag.

Zuid-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag.

Voor de andere compartimenten:

Europese beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Zuid-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Indien een waarde niet wordt genoteerd, wordt de laatste beurskoers van de vooravond gehanteerd.

Bij een niet-realistische notering moet de beheerder een schatting maken die meer in lijn is met de werkelijke marktparameters. Afhankelijk van de beschikbare bronnen kan de waardering worden uitgevoerd op basis van verschillende methoden, zoals:

- toepassing van een intern waarderingsmodel
- de notering van een bijdrager,
- een gemiddelde notering van meerdere bijdragers;
- een koers die door middel van een actuariële methode wordt berekend aan de hand van een (krediet- of andere) spread en een rentecurve,
- enz.

Effecten van icbe's, abi's of beleggingsfondsen in portefeuille: waardering op basis van de laatst bekende intrinsieke waarde.

Rechten van deelneming in effectiseringsinstrumenten: waardering tegen de laatste beurskoers van de dag voor effectiseringsinstrumenten die op de Europese markten genoteerd staan.

Tijdelijke verwerving van effecten:

Aangekochte repo's:

Contractuele waardering. Geen repo's voor een duur van meer dan 3 maanden

Terugkoopovereenkomsten bij aankoop:

contractuele waardering, omdat de terugkoop van de effecten door de verkoper wordt overwogen met voldoende zekerheid.

Effectenleningen:

waardering van de geleende effecten en de restituteschuld die overeenkomt met de marktwaarde van de betrokken effecten.

Tijdelijke verkopen van effecten:

Gegeven repo's:

Gegeven repo's worden gewaardeerd tegen de marktprijs, de schulden voor de repo's worden behouden op de waarde die in het contract is vastgelegd.

Effectenleningen:

Waardering van ontleende effecten tegen de beurskoers van de onderliggende waarde. De effecten worden gerecupereerd door de icbe na afloop van de leningovereenkomst.

Niet-genoteerde effecten:

Vaardering waarbij gebruik wordt gemaakt van methoden op basis van vermogenswaarde en rendement, rekening houdend met prijzen die bij recente significante transacties in aanmerking zijn genomen.

Verhandelbare schuldinstrumenten:

TCN's worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

In aanmerking genomen marktwaarde:

E:TF/BTAN:

Actuariële rendement of dagkoers gepubliceerd door de Banque de France.

Andere TCN's:

Voor TCN 's die regelmatig worden genoteerd: het gebruikte rendementspercentage of de gebruikte koersen zijn die die elke dag op de markt worden vastgesteld.

Voor effecten zonder regelmatige of realistische notering: Toepassing van een actuariële methode met gebruik van de rendementsvoet van een referentierentecurve gecorrigeerd voor een marge die representatief is voor de intrinsieke kenmerken van de uitgevende instelling (kredietsspread of andere).

Vaste termijncontracten:

De gehanteerde marktcoersen voor de waardering van futures stemmen overeen met die van de onderliggende effecten.

Zij variëren naargelang de beurs waar de contracten genoteerd staan:

Vaste termijncontracten, genoteerd op Europese beurzen:

- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Eerste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag ervoor
- **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag

Vaste termijncontracten genoteerd op Noord-Amerikaanse beurzen:

- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Laatste beurskoers van de dag ervoor of verrekenkoers van de dag ervoor
- **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag

Opties:

De toegepaste marktcoersen volgen hetzelfde principe als die voor de contracten of de onderliggende effecten:

Opties genoteerd op Europese beurzen:

- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Eerste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag ervoor

- **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag
- Opties genoteerd op Noord-Amerikaanse beurzen:
- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Laatste beurskoers van de dag ervoor of verrekenkoers van de dag ervoor
 - **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag

Swaptransacties (swaps):

Voor het compartiment CM-AM Dollar Cash:

De swaps worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

De waardering van de indexswaps vindt plaats tegen de door de tegenpartij opgegeven prijs, de beheermaatschappij voert onafhankelijk een controle uit op deze waardering.

Als het swapcontract aan duidelijk geïdentificeerde effecten is gehecht (kwaliteit en duur), worden deze twee elementen globaal gewaardeerd.

Voor de andere compartimenten:

Swaps met een looptijd korter dan 3 maanden worden lineair gewaardeerd.

De swaps met een looptijd langer dan 3 maanden worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

De waardering van de indexswaps vindt plaats tegen de door de tegenpartij opgegeven prijs, de beheermaatschappij voert onafhankelijk een controle uit op deze waardering.

Als het swapcontract aan duidelijk geïdentificeerde effecten is gehecht (kwaliteit en duur), worden deze twee elementen globaal gewaardeerd.

Valutatermijncontracten:

Het gaat om dekkingsverrichtingen op effecten in de portefeuille, uitgedrukt in een andere munteenheid dan de basisvaluta van de icbe, door een lening van valuta's in dezelfde munt en voor hetzelfde bedrag. Valutafutures worden gewaardeerd volgens de rentecurve van de ontleners/leners van de munteenheid.

Swing pricing:

Voor de compartimenten CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM, CM-AM INFLATION, CM-AM GREEN BONDS, CM-AM CONVERTIBLES EUROPE en CM-AM SHORT TERM BONDS:

De beheermaatschappij heeft een methode geïmplementeerd om de intrinsieke waarde van het fonds aan te passen om de belangen van de beleggers in het fonds te beschermen door de kosten voor de herschikking van de portefeuille bij grote inschrijvingen (of terugkopen) te verhalen op de nieuwe (of vertrekkende) beleggers.

Swing pricing met triggerdrempel is een mechanisme waarvoor een interne procedure is ingesteld en waarmee de intrinsieke waarde kan worden bijgesteld als de triggerdrempel, de zogeheten swing-pricingdrempel, wordt overschreden. Die drempel wordt uitgedrukt als percentage van het nettovermogen van de icb en is vooraf vastgesteld door de beheermaatschappij.

Als het nettototaal van de inschrijvings-/terugkooporders van beleggers voor alle categorieën van rechten van deelneming in het fonds op de centralisatiedag de swing-pricingdrempel overschrijdt, dan wordt het mechanisme geactiveerd en kan de intrinsieke waarde op- of neerwaarts worden bijgesteld. Die aangepaste intrinsieke waarde wordt de 'geswingde' intrinsieke waarde genoemd.

De parameters voor de triggerdrempel en de kosten voor de bijstelling worden bepaald door de beheermaatschappij en worden periodiek herzien. Die laatste kan ze ook te allen tijde wijzigen, in het bijzonder in het geval van crisis op de financiële markten.

Als de icb meerdere categorieën van rechten van deelneming uitgeeft, wordt de intrinsieke waarde van elke categorie van rechten van deelneming afzonderlijk berekend, maar de swingfactor is dezelfde voor alle categorieën van rechten van deelneming en het mechanisme is van toepassing op het gehele fonds.

De volatiliteit van de intrinsieke waarde van het gemeenschappelijke beleggingsfonds weerspiegelt mogelijk niet enkel die van de effecten in portefeuille, wegens de toepassing van de swing pricing.

De 'geswingde' intrinsieke waarde is de enige intrinsieke waarde van het fonds en de enige die wordt meegedeeld aan de houders van rechten van deelneming in het fonds. Als er echter een prestatieprovisie bestaat, wordt die berekend over de intrinsieke waarde vóór toepassing van het bijstellingsmechanisme.

Conform de wettelijke bepalingen communiceert de beheermaatschappij de drempelwaarde niet en waakt zij erover dat die informatie vertrouwelijk blijft.

WAARDERINGSMETHODE VOOR BUITENBALANSVERPLICHTINGEN

De verbintenissen op futurecontracten worden bepaald tegen de marktwaarde. Die is gelijk aan de waarderingskoers vermenigvuldigd met het aantal contracten en de nominale waarde. De verbintenissen op onderhandse futures worden weergegeven tegen hun nominale waarde of bij ontstentenis, voor een equivalent bedrag.

De verbintenissen op voorwaardelijke transacties worden bepaald op basis van het onderliggende equivalent van de optie. Deze vertaling bestaat erin het aantal opties te vermenigvuldigen met een delta. De delta is het resultaat van een wiskundig model (van het type Black-Scholes) met parameters als: De koers van de onderliggende waarde, de looptijd op de vervaldag, de kortetermijnrentevoet, de uitoefenprijs van de optie en de volatiliteit van de onderliggende waarde. Ze worden in de activa buiten de balans opgenomen op basis van het economische belang van de verrichting en niet de zin van het contract.

Dividendswaps tegen de evolutie van het rendement worden aangemerkt tegen hun nominale waarde buiten de balans.

Gedekte of niet-gedekte swaps worden geregistreerd tegen de nominale waarde buiten de balans.

VII - VERGOEDING

Gedetailleerde informatie over het vergoedingsbeleid is te vinden op www.creditmutuel-am.eu. Een papieren exemplaar is op aanvraag kosteloos beschikbaar op CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Service Relations Distributeurs – 128, boulevard Raspail – 75006 Parijs, Frankrijk.

STATUTEN

CM-AM SICAV

Juridische vorm: Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Frans recht (sicav) met compartimenten

in de vorm van een société anonyme naar Frans recht

Hoofdzetel: 128, Boulevard Raspail – 75006 Parijs, Frankrijk

H.R.: PARIS 879 479 491

Statuten bijgewerkt naar aanleiding van de buitengewone algemene vergadering van 22 januari 2021

TITEL 1 - VORM, DOEL, BENAMING, MAATSCHAPPELIJKE ZETEL, DUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

Artikel 1 - Vorm

Tussen de houders van de hierna opgerichte aandelen en de houders van de aandelen die later zullen worden opgericht, wordt een *société d'investissement à capital variable* (sicav) naar Frans recht opgericht die onder meer wordt beheerst door de bepalingen van het handelswetboek met betrekking tot *sociétés anonymes* naar Frans recht (boek II - titel II - hoofdstuk V), van de Franse code monétaire et financier (boek II - titel I - hoofdstuk IV - afdeling I - onderafdeling I), hun toepassingsteksten, de volgende teksten en door deze statuten.

De BEVEK omvat een of meer compartimenten waarvan de kenmerken in het prospectus zijn opgenomen. In afwijking van artikel 2285 van het Burgerlijk Wetboek, zijn de activa van een bepaald compartiment enkel aansprakelijk voor schulden, verbintenissen en verplichtingen en genieten ze enkel van de vorderingen die dit compartiment betreffen.

Artikel 2 - Doel

Deze vennootschap heeft tot doel de samenstelling en het beheer van een portefeuille van financiële instrumenten en deposito's.

Artikel 3 - Benaming

De naam van de vennootschap is: **CM-AM SICAV**.

Artikel 4 - Maatschappelijke zetel

De maatschappelijke zetel is gevestigd te 128 Boulevard Raspail – 75006 Parijs, Frankrijk

Artikel 5 - Looptijd

De vennootschap heeft een looptijd van 99 jaar, te rekenen vanaf haar inschrijving in het handels- en vennootschappenregister, behalve in de gevallen van vervroegde ontbinding of verlenging bepaald in deze statuten.

TITEL 2 - KAPITAAL, VERMOGENSMUTATIES, KENMERKEN VAN DE AANDELEN

Artikel 6 - Eigen vermogen

Het aanvangskapitaal van de sicav bedraagt **35.508.568,43** verdeeld over 62.278,992 volgestorte aandelen van dezelfde categorie.

Het is gevormd door stortingen in geld.

Er worden aandelencategorieën uitgegeven ter vertegenwoordiging van de aan elk compartiment toegewezen activa waarop de bepalingen van deze statuten van toepassing zijn.

De kenmerken van de verschillende aandelencategorieën en hun toegangsvoorwaarden worden nader omschreven in het prospectus van de BEVEK.

De verschillende aandelencategorieën kunnen:

- in aanmerking komen voor verschillende regelingen voor de uitkering van de inkomsten (uitkering of kapitalisatie);
- luiden in verschillende valuta's;
- verschillende beheerkosten verschuldigd zijn;
- verschillende inschrijvings- en terugkoopprovisies verschuldigd zijn;
- een andere nominale waarde hebben;
- gepaard gaan met een in het prospectus omschreven systematische, gedeeltelijke of volledige risicodekking. Die afdekking wordt verzekerd door middel van financiële instrumenten die de impact van de afdekkingstransacties op de andere categorieën rechten van deelneming van de icbe tot een minimum beperken;
- voorbehouden zijn aan een of meer verkoopnetwerken.

De sicav behoudt zich de mogelijkheid voor om aandelen te groeperen of te splitsen bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering.

De aandelen kunnen op beslissing van de raad van bestuur worden gesplitst in tienden, honderdsten, duizendsten, tienduizendsten, aandelenfracties genaamd.

De bepalingen van de statuten die de uitgifte en inkoop van aandelen regelen, zijn van toepassing op fracties van aandelen waarvan de waarde steeds evenredig zal zijn met die van het aandeel dat ze vertegenwoordigen. Alle andere bepalingen in de statuten met betrekking tot aandelen zijn van toepassing op fracties van aandelen zonder dat dit hoeft te worden gespecificeerd, tenzij anders is bepaald.

Artikel 7 - Mutaties in het kapitaal

Het kapitaalbedrag kan wijzigen, als gevolg van de uitgifte door de vennootschap van nieuwe aandelen en als gevolg van verlagingen naar aanleiding van de inkoop van aandelen door de vennootschap aan de aandeelhouders die daarom verzoeken.

Artikel 8 - Uitgifte, terugkoop van aandelen

De aandelen worden op verzoek van de aandeelhouders en de houders te allen tijde uitgegeven op basis van hun intrinsieke waarde, eventueel vermeerderd met de inschrijvingsprovisies.

Terugkopen en inschrijvingen vinden plaats onder de voorwaarden en volgens de modaliteiten die zijn vastgelegd in het prospectus.

Elke inschrijving op nieuwe aandelen moet, op straffe van nietigheid, volledig volgestort zijn en de uitgegeven aandelen hebben zelfs genot als de op de dag van uitgifte bestaande aandelen.

In toepassing van artikel L. 214-7-4 van het Monetair en Financieel Wetboek, kan de terugkoop door de vennootschap van haar aandelen, zoals de uitgifte van nieuwe aandelen, voorlopig worden geschorst door de raad van bestuur, wanneer uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en indien het belang van de aandeelhouders het bestelt.

Wanneer het nettovermogen van de BEVEK of, in voorkomend geval, van een compartiment lager is dan het door de regelgeving vastgestelde bedrag, mag er geen terugkoop van de aandelen op het betrokken compartiment plaatsvinden.

Krachtens de Franse code monétaire et financier en het algemene reglement van de AMF kan de beheermaatschappij beslissen om terugkopen te beperken (het zogeheten 'gatesmechanisme') als uitzonderlijke omstandigheden en de belangen van de aandeelhouders of het publiek dat vereisen.

Als de nettoterugkoopaanvragen, dus na aftrek van de inschrijvingen, een bepaalde drempel in verhouding tot de nettoactiva overschrijden, kan de beheermaatschappij beslissen om een plafond te hanteren voor de terugkopen. Het deel boven dat terugkoopmaximum wordt niet geannuleerd, maar wordt automatisch overgedragen naar de volgende intrinsieke waarde en op dezelfde manier verwerkt als de terugkooporders die tegen die volgende intrinsieke waarde zijn geplaatst.

De aandeelhouder kan zich niet verzetten tegen de overdracht van het niet-uitgevoerde deel van de terugkoop.

Als de icb verschillende soorten rechten van deelneming/aandelen heeft, is de triggerdrempel voor de gates dezelfde voor alle categorieën rechten van deelneming/aandelen.

Als de icb meerdere compartimenten telt, zullen de gates voor elk compartiment afzonderlijk gelden.

Wanneer de maximumtermijn is bereikt, zal de beheermaatschappij niet langer een plafond hanteren voor de terugkopen en zal ze een andere uitzonderlijke oplossing overwegen, zoals de opschorting van terugkopen of de vereffening van de instelling voor collectieve belegging.

De sicav behoudt zich de mogelijkheid voor om de minimale inschrijvingsvoorwaarden vast te stellen, volgens de modaliteiten voorzien in het prospectus.

De sicav kan de uitgifte van aandelen in een of meer van haar compartimenten overeenkomstig artikel L. 214-7-4, derde alinea, van het Monetair en Financieel Wetboek tijdelijk of definitief, geheel of gedeeltelijk stopzetten in objectieve situaties die leiden tot sluiting van de inschrijvingen, zoals een maximumaantal uitgegeven aandelen, een maximumbedrag aan activa dat is bereikt of het verstrijken van een bepaalde inschrijvingsperiode. De inwerkingtreding van deze tool zal door de bestaande aandeelhouders op alle mogelijke wijze worden meegedeeld met betrekking tot de activering ervan, alsook met betrekking tot de drempel en de objectieve situatie die tot de beslissing tot gedeeltelijke of volledige sluiting hebben geleid. In geval van een gedeeltelijke sluiting wordt in deze mededeling met elk middel uitdrukkelijk aangegeven op welke wijze de bestaande aandeelhouders tijdens de duur van die gedeeltelijke sluiting kunnen blijven inschrijven. De aandeelhouders worden via elk middel ook op de hoogte gebracht van de beslissing van de BEVEK of de beheermaatschappij om hetzij de volledige of gedeeltelijke sluiting van de inschrijvingen te beëindigen (bij het bereiken van het triggerniveau), hetzij deze niet te beëindigen (in geval van een wijziging van de drempel of van de objectieve situatie die tot de invoering van deze tool heeft geleid). Een wijziging van de aangevoerde objectieve situatie of van de drempel waarop de tool in werking kan treden, moet steeds in het belang van de aandeelhouders worden doorgevoerd. De informatie op alle mogelijke manieren vermeldt de exacte redenen voor deze wijzigingen.

Artikel 9 - Berekening van de intrinsieke waarde

De berekening van de intrinsieke waarde van het aandeel wordt uitgevoerd rekening houdend met de waarderingsregels die in het prospectus nader zijn uitgewerkt.

Bovendien zal bij toelating tot de handel een indicatieve momentane intrinsieke waarde worden berekend door het marktbedrijf.

Artikel 10 - Vorm van de aandelen

De aandelen zullen naar keuze van de inschrijvers de vorm aan toonder of op naam kunnen aannemen.

Overeenkomstig artikel L. 211-3 3 en L. 211-4 van het monetair en financieel wetboek zullen de effecten verplicht worden geboekt op rekeningen die, naargelang het geval, worden bijgehouden door de uitgevende instelling of een gemachtigde tussenpersoon.

De rechten van de houders zullen worden vertegenwoordigd door een inschrijving op rekening op hun naam:

- bij de tussenpersoon van hun keuze voor effecten aan toonder;
- bij de uitgevende instelling, en indien gewenst, bij de tussenpersoon naar keuze voor effecten op naam.

De vennootschap kan tegen vergoeding te haren laste de naam, de nationaliteit en het adres van de aandeelhouders van de sicav aanvragen, evenals de hoeveelheid effecten die elk van hen bezit overeenkomstig artikel L 211-5 van de Franse code monétaire et financier.

Artikel 11 - Toelating tot de handel op een gereguleerde markt en/of een eenzijdig handelsstelsel

De aandelen kunnen worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt en/of een multilaterale handelsfaciliteit volgens de geldende regelgeving.

Indien een sicav waarvan de aandelen tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten, een beheerdoelstelling heeft die op een index gebaseerd is, moet die een systeem hebben om te waarborgen dat haar aandelenkoers niet te veel afwijkt van haar intrinsieke waarde.

Artikel 12 - Aan aandelen verbonden rechten en verplichtingen

Elk aandeel geeft, in eigendom van het maatschappelijk actief en in winstdeling, recht op een evenredig deel van het kapitaal dat het vertegenwoordigt. De aan het aandeel verbonden rechten en verplichtingen volgen de titel, in welke hand hij ook gaat.

Telkens wanneer het nodig is verscheidene aandelen te bezitten om enig recht uit te oefenen, en met name in geval van omwisseling of hergroepering, mogen de eigenaars van losse of minder dan vereiste aandelen deze rechten slechts uitoefenen op voorwaarde dat zij hun persoonlijke zaak van het samenwerkingsverband doen, en eventueel van de aankoop of verkoop van noodzakelijke aandelen.

Artikel 13 - Ondeelbaarheid van de aandelen

Alle onafhankelijke houders van een aandeel of de rechthebbenden zijn ertoe gehouden zich bij de vennootschap te laten vertegenwoordigen door één en dezelfde persoon die tussen hen wordt benoemd, of bij ontstentenis door de voorzitter van de rechtbank van koophandel van de plaats van de maatschappelijke zetel.

Eigenaars van fracties van aandelen kunnen zich bij elkaar voegen. Zij moeten zich in dat geval onder de in het vorige lid gestelde voorwaarden laten vertegenwoordigen door één en dezelfde persoon, die voor elke groep de aan de eigendom van een volledig aandeel verbonden rechten zal uitoefenen.

In geval van eigendomsoverdracht tussen vruchtgebruiker en blote eigenaar worden de stemrechten op de vergaderingen als volgt verdeeld:

- De stemrechten behoren toe aan de vruchtgebruiker voor de resoluties die tot de bevoegdheid van de gewone algemene vergadering behoren
- De stemrechten behoren toe aan de blote eigenaar voor de resoluties die tot de bevoegdheid van de buitengewone algemene vergadering behoren.

TITEL 3 - BESTUUR EN DIRECTIE VAN DE VENNOOTSCHAP

Artikel 14 - Bestuur

De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur van (ten minste drie en ten hoogste achttien leden) benoemd door de algemene vergadering.

Tijdens het maatschappelijk leven worden de bestuurders in hun functie benoemd of vernieuwd door de gewone algemene vergadering van aandeelhouders.

De bestuurders kunnen natuurlijke personen of rechtspersonen zijn. Deze laatste moeten bij hun benoeming een vaste vertegenwoordiger aanwijzen die aan dezelfde voorwaarden en verplichtingen is onderworpen en die dezelfde burgerlijke en strafrechtelijke verantwoordelijkheden heeft als wanneer hij in eigen naam lid was van de raad van bestuur, onverminderd de verantwoordelijkheid van de rechtspersoon die hij vertegenwoordigt.

Dit mandaat van vaste vertegenwoordiger wordt hem verleend voor de duur van die van de rechtspersoon die hij vertegenwoordigt. Indien de rechtspersoon het mandaat van zijn vertegenwoordiger herroept, is hij ertoe gehouden de BEVEK onvervuld bij aangetekend schrijven kennis te geven van dit ontslag alsook van de identiteit van zijn nieuwe vaste vertegenwoordiger. Hetzelfde geldt in geval van langdurig overlijden, ontslag of verhindering van de vaste vertegenwoordiger.

Artikel 15 - Termijn van het ambt van bestuurders - hernieuwing van de raad

Onder voorbehoud van het bepaalde in het laatste lid van dit artikel, bedraagt de duur van de functies van de bestuurders drie jaar voor de eerste bestuurders en ten hoogste zes jaar voor de volgende bestuurders elk jaar die binnen het interval tussen twee opeenvolgende jaarlijkse algemene vergaderingen vallen.

Indien één of meer zetels van bestuurders vacant worden tussen twee algemene vergaderingen, door overlijden of ontslag, kan de raad van bestuur overgaan tot voorlopige benoemingen.

De bestuurder die door de raad voorlopig is benoemd ter vervanging van een andere, blijft slechts in functie tijdens de resterende tijd van het mandaat van zijn voorganger. Zijn benoeming wordt ter bekrachtiging voorgelegd aan de eerstvolgende algemene vergadering.

Iedere aftredende bestuurder is herverkiesbaar. Zij kunnen te allen tijde door de gewone algemene vergadering worden ontslagen.

De functies van elk lid van de raad van bestuur eindigen aan het einde van de vergadering van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders die over de rekeningen van het afgelopen boekjaar heeft beslist en die wordt gehouden in het jaar waarin zijn mandaat verstrijkt, met dien verstande dat, indien de vergadering niet in de loop van dat jaar wordt vergaderd, de genoemde functies van het betrokken lid eindigen op 31 december van hetzelfde jaar, dit alles behoudens de hierna volgende uitzonderingen.

Elke bestuurder kan worden benoemd voor een termijn van minder dan drie jaar wanneer dat nodig is om de hernieuwing van de raad zo regelmatig mogelijk en volledig te laten blijven binnen elke periode van drie jaar. Dit zal onder meer het geval zijn indien het aantal bestuurders wordt verhoogd of verminderd en de regelmatigheid van de hernieuwing daardoor wordt aangetast.

Wanneer het aantal leden van de raad van bestuur lager wordt dan het wettelijk minimum, moeten de overblijvende leden onmiddellijk de gewone algemene vergadering van aandeelhouders samenroepen om het personeelsbestand van de raad aan te vullen.

De raad van bestuur kan per fractie worden vernieuwd.

In geval van ontslag of overlijden van een bestuurder en wanneer het aantal overblijvende bestuurders in functie hoger is dan of gelijk is aan het statutair minimum, kan de raad, ten voorlopige titel en voor de verdere duur van het mandaat, in zijn vervanging voorzien.

Artikel 16 - Bureau van de raad

De raad kiest onder zijn leden, voor de duur die hij bepaalt, maar zonder dat deze duur die van zijn mandaat van bestuurder mag overschrijden, een voorzitter die verplicht een natuurlijke persoon moet zijn.

Niemand kan worden benoemd tot voorzitter van de raad van bestuur indien hij ouder is dan 65 jaar. Indien de zittende voorzitter die leeftijd overschrijdt, wordt hij ambtshalve geacht ontslag te nemen.

De voorzitter van de raad van bestuur organiseert en leidt de werkzaamheden van deze raad, waarvan hij verslag uitbrengt aan de algemene vergadering. Hij ziet toe op de goede werking van de organen van de vennootschap en vergewist zich er in het bijzonder van dat de bestuurders in staat zijn hun opdracht uit te voeren.

Indien hij dat nuttig acht, benoemt hij ook een ondervoorzitter en kan hij ook een secretaris kiezen, ook buiten zijn midden.

In geval van tijdelijke verhindering of overlijden van de voorzitter, wordt de raad van bestuur voorgezeten door een gedelegeerd bestuurder en moet hij daartoe aan dezelfde voorwaarden voldoen als de voorzitter.

Artikel 17 - Vergaderingen en beraadslagingen van de raad

De raad van bestuur vergadert over de oproeping van de voorzitter zo vaak als het belang van de vennootschap het vereist, hetzij op de maatschappelijke zetel, hetzij op elke andere plaats vermeld in het oproepingsbericht.

Wanneer hij niet meer dan twee maanden heeft vergaderd, kan minstens een derde van zijn leden de voorzitter verzoeken deze op te roepen voor een bepaalde agenda.

De directeur-generaal kan de voorzitter eveneens verzoeken de raad van bestuur samen te roepen voor een bepaalde agenda.

De voorzitter is gebonden aan deze verzoeken.

Een huishoudelijk reglement kan, overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen, de voorwaarden bepalen voor de organisatie van vergaderingen van de raad van bestuur die kunnen plaatsvinden via videoconferenties, met uitzondering van het aannemen van besluiten die uitdrukkelijk zijn uitgesloten door het Wetboek van Koophandel.

De oproepingen worden met alle middelen uitgevoerd en vermelden de datum en de plaats van de vergadering. De agenda kan pas op het moment van de vergadering worden vastgesteld. Wanneer de vergadering van de raad echter plaatsvindt op verzoek van de bestuurders of van de algemeen directeur, is de agenda de agenda die in het verzoek wordt vermeld.

De aanwezigheid van ten minste de helft van de leden is noodzakelijk voor de geldigheid van de beraadslagingen.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde leden.

Elke bestuurder heeft één stem. Bij een gelijk aantal stemmen is de stem van de voorzitter van de vergadering doorslaggevend.

Ingeval videoconferentie is toegestaan, kan in het huishoudelijk reglement worden bepaald, overeenkomstig de geldende reglementering, dat bestuurders die via videoconferentie aan de vergadering van de raad deelnemen, geacht worden aanwezig te zijn voor de berekening van het quorum en de meerderheid.

Artikel 17 bis - Schriftelijke raadpleging van de bestuurders

In de uitdrukkelijk door de wet voorziene gevallen zal de raad van bestuur beslissingen kunnen nemen na schriftelijke raadpleging van alle bestuurders samen.

De bestuurders kunnen schriftelijk door de voorzitter van de raad van bestuur worden geraadpleegd (1). Zij kunnen zich ook uitspreken in een onderhandse akte die de vorm aanneemt van een proces-verbaal van de beslissingen van de raad van bestuur (2). Ongeacht de gebruikte methode moet elke raadpleging van de raad van bestuur het voorwerp uitmaken van een voorafgaande informatie.

(1) Wanneer de bestuurders schriftelijk worden geraadpleegd, worden alle besluiten die ter goedkeuring aan hen worden voorgelegd, hun per aangetekende brief met ontvangstbevestiging of per e-mail toegezonden. Zij moeten hun stem schriftelijk vastleggen, hun akte dateren en ondertekenen en deze per aangetekende brief met ontvangstbevestiging of per e-mail aan de afzender terugzenden, binnen acht dagen na ontvangst van de raadpleging. Worden geacht aanwezig te zijn voor de berekening van het quorum en de meerderheid, de bestuurders die binnen de gestelde termijn hebben geantwoord.

(2) Ten slotte kunnen de bestuurders, na voorafgaande inlichting, op welke wijze dan ook, samen een onderhandse akte sluiten die de vorm aanneemt van notulen van de besluiten van de raad van bestuur.

In een dergelijk geval staat het aanbrengen van de handtekeningen van de bestuurders op dit ene document gelijk met een besluit. Voor de berekening van het quorum en de meerderheid worden de bestuurders die deze akte hebben ondertekend, geacht aanwezig te zijn.

De notulen van de beslissingen van de hierboven bedoelde bestuurders worden opgemaakt en hun afschriften worden voor echt verklaard en afgeleverd overeenkomstig de wet.

Artikel 18 - Notulen

De notulen worden opgemaakt en de afschriften of uittreksels van de beraadslagingen worden afgeleverd en gecertificeerd overeenkomstig de wet.

Artikel 19 - Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur bepaalt de krachtlijnen van de activiteiten van de vennootschap en ziet toe op de uitvoering ervan. Binnen de grenzen van het doel van de vennootschap en behoudens de uitdrukkelijk bij wet aan aandeelhoudersvergaderingen toegekende bevoegdheden, behandelt hij iedere aangelegenheid die van belang is voor de goede gang van zaken in de vennootschap en regelt hij met zijn beraadslagingen de zaken die hem

aanbelangen. De raad van bestuur verricht de controles en verificaties die hij dienstig acht. De voorzitter of de algemeen directeur van de vennootschap is ertoe gehouden aan elke bestuurder alle documenten en inlichtingen mee te delen die nodig zijn voor de uitoefening van zijn opdracht.

Elke bestuurder heeft de mogelijkheid om aan een andere bestuurder een mandaat te verlenen om hem te vertegenwoordigen op een bepaalde zitting van de raad van bestuur (artikel R 225-19 van het Wetboek van Koophandel).

Artikel 20 - Algemene directie - Censoren

De directie van de vennootschap wordt onder haar verantwoordelijkheid waargenomen, hetzij door de voorzitter van de raad van bestuur, hetzij door een andere natuurlijke persoon die door de raad van bestuur wordt benoemd en die de titel van CEO draagt.

De keuze tussen de twee wijzen van uitoefening van de algemene directie geschiedt onder de in deze statuten vastgestelde voorwaarden door de raad van bestuur voor een periode die eindigt bij het verstrijken van de ambtstermijn van de zittende voorzitter van de raad van bestuur.

Aandeelhouders en derden worden van deze keuze in kennis gesteld onder de voorwaarden bepaald door de geldende wet- en regelgeving.

Afhankelijk van de keuze die de raad van bestuur overeenkomstig de hierboven omschreven bepalingen heeft gemaakt, wordt de algemene directie waargenomen, hetzij door de voorzitter, hetzij door een algemeen directeur.

Wanneer de raad van bestuur kiest voor de ontvlechting van de functies van voorzitter en CEO, gaat hij over tot de benoeming van de CEO en bepaalt hij de duur van zijn mandaat.

Wanneer de algemene directie van de vennootschap wordt waargenomen door de voorzitter van de raad van bestuur, zijn de volgende bepalingen met betrekking tot de algemeen directeur op hem van toepassing.

Onder voorbehoud van de bevoegdheden die de wet uitdrukkelijk toekent aan de aandeelhoudersvergaderingen, alsook van de bevoegdheden die zij op bijzondere wijze voorbehoudt aan de raad van bestuur, en binnen de grenzen van het maatschappelijk doel, wordt de algemeen directeur met de meest uitgebreide bevoegdheden belast om in alle omstandigheden namens de vennootschap op te treden. Hij oefent deze bevoegdheden uit binnen de grenzen van het maatschappelijk doel en onder voorbehoud van die welke de wet uitdrukkelijk toekent aan aandeelhoudersvergaderingen en aan de raad van bestuur.

Hij vertegenwoordigt de vennootschap in haar betrekkingen met derden.

De directeur-generaal kan alle gedeeltelijke delegaties van zijn bevoegdheden toestaan aan elke persoon van zijn keuze.

De algemeen directeur kan te allen tijde door de raad van bestuur worden ontslagen.

Op voordracht van de CEO kan de raad van bestuur tot vijf natuurlijke personen benoemen die ermee belast zijn de CEO bij te staan met de titel van gedelegeerd CEO.

De gedelegeerd algemeen directeurs kunnen te allen tijde door de Raad worden ontslagen op voorstel van de algemeen directeur.

In overleg met de algemeen directeur bepaalt de raad van bestuur de omvang en de duur van de bevoegdheden die aan de gedelegeerde algemeen directeurs worden toegekend.

Deze bevoegdheden kunnen gedeeltelijk worden gedelegeerd. In geval van uitdiensttreding of verhindering van de algemeen directeur behouden zij, behoudens andersluidende beslissing van de Raad, hun ambt en hun bevoegdheden tot de benoeming van de nieuwe algemeen directeur.

De gedelegeerde algemeen directeurs beschikken ten aanzien van derden over dezelfde bevoegdheden als de algemeen directeur.

Voor de uitoefening van zijn ambt moet de algemeen directeur minder dan 65 jaar oud zijn. Wanneer tijdens het mandaat deze leeftijdsgrens is bereikt, wordt de algemeen directeur geacht ambtshalve ontslagnemend te zijn en wordt overgegaan tot de aanstelling van een nieuwe algemeen directeur.

Voorts kan de algemene vergadering bij de vennootschap censoren, natuurlijke of rechtspersonen benoemen, al dan niet gekozen uit de aandeelhouders. De raad kan ook censoren benoemen onder voorbehoud van bekrachtiging door de dichtstbijzijnde algemene vergadering.

De censoren, die belast zijn met het toezicht op de strikte toepassing van de statuten, worden tot de vergaderingen van de raad van bestuur opgeroepen en nemen deel aan de beraadslagingen met raadgevende stem, zonder dat hun afwezigheid de geldigheid van deze beraadslagingen evenwel zou kunnen aantasten. Zij zijn benoemd voor drie jaar en zijn herverkiesbaar.

De raad kan onder de bij de wet gestelde voorwaarden alle comités oprichten en aan één of meer van zijn leden of aan derden, met of zonder delegatiemogelijkheid, alle bijzondere mandaten voor één of meer bepaalde voorwerpen verlenen.

Artikel 21 - Bezoldiging en vergoeding van de raad

De algemene vergadering kan aan de bestuurders ter vergoeding van hun activiteit, als presentiegelden, een jaarlijkse vaste som toekennen waarvan zij het bedrag bepaalt en die wordt opgenomen in de exploitatielasten.

De raad van bestuur verdeelt het bedrag van het presentiegeld vrij onder zijn leden, bestuurders. Hij kan onder meer aan de bestuurders die lid zijn van de comités bedoeld in artikel 20 een hoger aandeel toekennen dan de andere bestuurders.

Hij kan bovendien uitzonderlijke bezoldigingen toekennen, voor de opdrachten of mandaten die aan bestuurders worden toevertrouwd. Deze laatste bezoldigingen zijn onderworpen aan de wettelijke bepalingen inzake overeenkomsten waarvoor de voorafgaande toestemming van de raad van bestuur vereist is.

Artikel 22 - Bewaarder

De bewaarder wordt aangesteld door de raad van bestuur.

De bewaarder verzekert de opdrachten die hem toekomen in toepassing van de geldende wetten en reglementen alsook de opdrachten die hem contractueel zijn toevertrouwd door de BEVEK of de beheermaatschappij. Hij moet zich met name vergewissen van de regelmatigheid van de besluiten

van de vermogensbeheerder. Hij moet in voorkomend geval alle bewarende maatregelen nemen die hij nuttig acht. In geval van een geschil met de beheermaatschappij informeert hij de Autorité des marchés financiers.

Artikel 23 - Het prospectus

De raad van bestuur of de beheermaatschappij wanneer de sicav haar beheer globaal heeft gedelegeerd, heeft alle bevoegdheden om er eventueel alle wijzigingen in aan te brengen die geschikt zijn om het goede beheer van de vennootschap te verzekeren, dit alles in het kader van de wettelijke en reglementaire bepalingen die eigen zijn aan de sicav.

TITEL 4 - ACCOUNTANT

Artikel 24 - Benoeming - Bevoegdheden - Bezoldiging

De accountant wordt voor zes boekjaren aangesteld door de raad van bestuur na akkoord van de Autorité des Marchés Financiers onder de personen die gemachtigd zijn om deze functies uit te oefenen in de handelsvennootschappen.

Hij bevestigt de regelmatigheid en de oprechtheid van de rekeningen.

Hij kan in zijn functie worden herbenoemd.

De accountant is ertoe gehouden de Autorité des marchés financiers zo spoedig mogelijk in kennis te stellen van elk feit of elke beslissing met betrekking tot de icbe waarvan hij kennis heeft gekregen in de uitoefening van zijn opdracht, die van aard zijn:

1° een schending te vormen van de wettelijke of reglementaire bepalingen die op deze BEVEK van toepassing zijn en die betekenisvolle gevolgen kan hebben voor de financiële toestand, het resultaat of het vermogen;

2° afbreuk te doen aan de voorwaarden of de continuïteit van zijn exploitatie;

3° Heeft tot gevolg dat voorbehoud wordt gemaakt of dat de certificering van de rekeningen wordt geweigerd.

De waarderingen van activa en de bepaling van de ruilpariteiten bij de verwerking, fusie of splitsing worden uitgevoerd onder toezicht van de accountant. Hij waardeert elke inbreng onder zijn verantwoordelijkheid.

Hij controleert de samenstelling van de activa en de andere elementen vóór publicatie.

Het honorarium van de accountant wordt in onderling overleg tussen de accountant en de raad van bestuur of de directie van de BEVEK vastgesteld aan de hand van een werkprogramma waarin de noodzakelijk geachte zorgvuldigheidseisen worden aangegeven.

De accountant attesteert de situaties die ten grondslag liggen aan de uitkering van vooruitbetalingen.

TITEL 5 - ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 25 - Algemene vergaderingen

De algemene vergaderingen worden bijeengeroepen en beraadslagen onder de in de wet gestelde voorwaarden.

De jaarlijkse algemene vergadering, die de jaarrekening van de vennootschap moet goedkeuren, moet verplicht bijeenkomen binnen vier maanden na afsluiting van het boekjaar.

De vergaderingen vinden plaats hetzij op de maatschappelijke zetel, hetzij op een andere plaats die in het vergaderbericht is vermeld.

Elke aandeelhouder kan persoonlijk of door lasthebber aan de vergaderingen deelnemen op grond van het bewijs van zijn identiteit en van de eigendom van zijn effecten, in de vorm van een boekhoudkundige registratie van zijn effecten op de tweede werkdag vóór de vergadering om nul uur Parijse tijd, hetzij in de effectenrekeningen op naam, hetzij in de effectenrekeningen aan toonder die door de gemachtigde tussenpersoon worden bijgehouden. Deze inschrijving moet worden vastgesteld door middel van een participatieattest dat door de gemachtigde tussenpersoon wordt afgegeven en dat als bijlage wordt gevoegd bij het formulier voor stemming op afstand of volmacht of bij de aanvraag van een toelatingskaart die op naam van de aandeelhouder is opgesteld, in de vorm van hetzij een inschrijving op naam, hetzij het deponeren van zijn effecten aan toonder of het depositobewijs, op de plaatsen vermeld in het oproepingsbericht. De termijn waarbinnen deze formaliteiten moeten worden vervuld, verstrijkt twee dagen vóór de datum van de vergadering.

Een aandeelhouder kan zich laten vertegenwoordigen overeenkomstig de bepalingen van artikel L. 225-106 van het Wetboek van Koophandel.

Een aandeelhouder kan ook per brief stemmen onder de voorwaarden bepaald door de geldende regelgeving.

De vergaderingen worden voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur of bij zijn afwezigheid door een ondervoorzitter of een daartoe door de raad gedelegeerd bestuurder. Bij ontstentenis kiest de vergadering zelf haar voorzitter.

De notulen van vergaderingen worden opgemaakt en de afschriften ervan worden voor echt verklaard en afgeleverd overeenkomstig de wet.

Worden geacht aanwezig te zijn voor de berekening van het quorum en de meerderheid de aandeelhouders die aan de vergadering deelnemen via videoconferentie of via telecommunicatiemiddelen die hun identificatie mogelijk maken en waarvan de aard en de toepassingsvoorwaarden in overeenstemming zijn met de geldende reglementering.

TITEL 6 - JAARREKENING

Artikel 26 - Maatschappelijk boekjaar

Het boekjaar begint de dag na de laatste beursdag van Parijs van de maand september en eindigt op de laatste beursdag van Parijs van dezelfde maand in het daaropvolgende jaar.

Artikel 27- Wijze van bestemming van de uitkeerbare bedragen

De raad van bestuur stelt het nettoresultaat van het boekjaar vast dat, overeenkomstig de bepalingen van de wet, gelijk is aan het bedrag van de interesten, stuwmeren, premies en loten, dividenden, presentiegelden en alle andere opbrengsten met betrekking tot de effecten die de portefeuille van de sicav en van elk compartiment vormen, vermeerderd met de opbrengst van de tijdelijk beschikbare bedragen en verminderd met het bedrag van de beheerskosten, de last van de leningen en de eventuele toevoegingen aan de afschrijvingen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat verhoogd met de overdracht en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Afhankelijk van de specifieke kenmerken van elk van de compartimenten en van elk van de aandelencategorieën, kunnen de in 1° en 2° genoemde bedragen geheel of gedeeltelijk onafhankelijk van elkaar worden uitgekeerd.

De bestemming van de uitkeerbare bedragen wordt in het prospectus nader omschreven.

De algemene vergadering beslist over de bestemming van de bedragen die jaarlijks uitkeerbaar zijn. Vooruitbetalingen kunnen worden uitgekeerd.

TITEL 7 - VERLENGING - ONTBINDING - VEREFFENING

Artikel 28 - Verlenging of vervroegde ontbinding

De raad van bestuur kan te allen tijde en om welke reden ook aan een buitengewone vergadering voorstellen om de sicav te verlengen of vervroegd te ontbinden of te vereffenen.

De uitgifte van nieuwe aandelen en de inkoop door de sicav van aandelen aan de aandeelhouders die erom verzoeken, houden op de dag van de publicatie van het bericht van vergadering van de algemene vergadering waarop de vervroegde ontbinding en vereffening van de vennootschap wordt voorgesteld, of op het einde van de duur van de vennootschap.

Artikel 29 - Vereffening

Na het verstrijken van de in de statuten bepaalde termijn of in geval van resolutie die tot een vervroegde ontbinding besluit, vervult de beheermaatschappij de functie van vereffenaar, bij ontstentenis daarvan, wordt de vereffenaar op verzoek van elke belanghebbende persoon in rechte aangesteld.

De vereffenaar vertegenwoordigt de vennootschap. Er wordt belegd in de meest uitgebreide bevoegdheden om de activa te realiseren, zelfs bij minnelijke schikking. Hij is gemachtigd om de schuldeisers te betalen en het beschikbare saldo te verdelen. Zijn benoeming beëindigt de bevoegdheden van de bestuurders, maar niet die van de accountant.

De vereffenaar kan op grond van een beraadslaging van de buitengewone vergadering alle of een deel van de goederen, rechten en verplichtingen van de ontbonden Vennootschap of de overdracht van deze goederen, rechten en verplichtingen aan een vennootschap of aan een andere persoon inbrengen in een andere vennootschap.

De netto-opbrengst van de vereffening, na de afwikkeling van de verplichting, wordt over de aandeelhouders verdeeld in contanten, of in effecten.

De algemene vergadering, die regelmatig wordt opgericht, behoudt tijdens de vereffening dezelfde bevoegdheden als tijdens de loop van de Vennootschap; zij heeft met name de bevoegdheid om de rekeningen van de vereffening goed te keuren en kwijting te verlenen aan de vereffenaar.

De vereffening van een compartiment leidt niet tot de vereffening van de vennootschap tenzij ten gevolge van een dergelijke vereffening van compartiment (en) de vennootschap geen compartiment meer telt.

TITEL 8 - BETWISTINGEN

Artikel 30 - Bevoegdheid - Keuze van vestigingsplaats

Alle betwistingen die zich tijdens de loop van de vennootschap of de vereffening ervan kunnen voordoen, hetzij tussen de aandeelhouders en de vennootschap, hetzij tussen de aandeelhouders zelf, aangaande sociale zaken, worden overeenkomstig de wet berecht en voorgelegd aan het gerecht van de bevoegde rechtbanken van het rechtsgebied van het Hof van Beroep te Parijs.

TITEL 9 - SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR DE ERKENDE COMPARTIMENTEN KRACHTENS VERORDENING (EU) 2017/1131, DE 'MMF-VERORDENING', VAN DE SICAV

Artikel 31 - Kenmerken van de compartimenten van de sicav

Krachtens artikel 36 paragraaf 1 van het MMF-Reglement vermeldt het (de) monetaire compartiment (en) van de sicav duidelijk:

- of het een geldmarktcompartiment voor de korte termijn of een standaardgeldmarktcompartiment is;
- en welk type geldmarktcompartiment het is:
 - o hetzij monetair met een constante intrinsieke waarde van overheidsschulden (CNAV);
 - o hetzij monetair met een intrinsieke waarde met een lage volatiliteit (LVNAV);
 - o hetzij monetair met variabele intrinsieke waarde (VNAV).

Artikel 32 - Vermeldingen inzake het beleggingsbeleid

De statuten van een sicav die een of meer monetair(e) compartiment(en) omvat, die een beroep doet op de afwijkende beleggingsvoorziening in de overheidsschuld voorzien in punt 7 van artikel 17 van het MMF-reglement, bevatten de volgende vermelding:

"Het (de) monetaire compartiment(en) van de sicav maakt (maken) gebruik van de afwijking voorzien in punt 7 van artikel 17 van Verordening (EU) 2017/1131. Hij/zij belegt dan ook, in overeenstemming met het beginsel van risicospreiding, tot 100% van zijn/haar activa in verschillende geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gegarandeerd door een in het prospectus gespecificeerde lijst van entiteiten. »

Artikel 33 - Vermeldingen in verband met de kredietwaardigheid van de geselecteerde instrumenten (zie art. 21, § 3 van de verordening inzake geldmarktfondsen)

Overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) 2017/1131 heeft de beheermaatschappij een procedure ingevoerd voor de interne beoordeling van de kredietkwaliteit die wordt toegepast in het kader van het beleggingsbeleid van het/de geldmarktcompartiment (en) van de sicav. Deze procedure wordt beschreven in het prospectus.