



Candriam Money Market

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
Luxemburg

PROSPECTUS

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

18 augustus 2023



INLEIDING

Candriam Money Market en alle deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfondsen (zoals hieronder gedefinieerd) en waaraan vergunning is verleend door de CSSF (zoals hieronder gedefinieerd) overeenkomstig de bepalingen van de MMF-Verordening (zoals hieronder gedefinieerd) zijn in die hoedanigheid opgenomen in de officiële lijst van icb's (zoals hieronder gedefinieerd) als geldmarktfondsen overeenkomstig de Wet van 2010 (zoals hieronder gedefinieerd). Deze inschrijving mag echter niet worden gezien als een positieve beoordeling door de toezichthoudende instantie van de inhoud van het Prospectus noch van de kwaliteit van de door de bevek aangeboden of aangehouden effecten. Iedere andersluidende bewering of verklaring is ongeoorloofd en onwettig.

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt voor doeleinden van tekoopstelling en uitnodiging tot verkoop in alle landen en omstandigheden waarin dit niet is toegestaan.

De aandelen van deze bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten met toepassing van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ('Securities Act 1933'), noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze aandelen mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden, bezittingen en gebiedsdelen daarvan) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Amerikaanse Securities Act van 1933 en Rule 4.7 van de 'U.S. Commodity Exchange Act'). Niettegenstaande het voorgaande, behoudt de bevek zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Personen die inschrijven op aandelen van de bevek kunnen verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen US Person zijn. Houders van rechten van deelneming die een US Person worden, moeten dit onmiddellijk melden aan de Beheermaatschappij en dienen hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-US Persons. De bevek behoudt zich een terugkooprecht voor op alle aandelen die direct of indirect eigendom zijn of worden van een US Person of op alle rechten van deelneming waarvan het bezit door enige persoon onwettig is of de belangen van de bevek schaadt.

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

De aandelen van deze bevek mogen niet aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan pensioenregelingen die onder de Amerikaanse wet op de bescherming van de pensioenregelingen vallen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA-wet), noch aan andere Amerikaanse pensioenregelingen of Amerikaanse individuele pensioenspaarplannen (IRA), en mogen evenmin aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan een trustmaatschappij of andere personen of entiteiten waaraan het beheer van de activa van Amerikaanse pensioenregelingen of individuele pensioenspaarplannen werd toevertrouwd, samen 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' genoemd (of 'U.S. benefit plan investor'). Personen die inschrijven op aandelen van de bevek kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring te verstrekken waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien een belegger een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen is of zou worden, moet hij dit



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

De bevek voldoet aan de voorwaarden van deel I van de Wet van 2010 en van de gewijzigde Richtlijn 2009/65/EG (zoals hieronder gedefinieerd).

De Raad van Bestuur van de bevek neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de in het Prospectus vermelde informatie op de publicatiedatum ervan. Er mag geen melding worden gemaakt van andere informatie dan vermeld staat in het Prospectus en in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen en die ter inzage liggen van het publiek.

Teneinde rekening te houden met belangrijke veranderingen zal dit Prospectus te gelegener tijd worden bijgewerkt. Dientengevolge wordt kandidaat-inschrijvers aangeraden bij de bevek na te vragen of er een recentere uitgave van het Prospectus werd gepubliceerd.

De inschrijvers en kandidaat-kopers van aandelen van de bevek wordt aangeraden zich te informeren naar en advies in te winnen over de mogelijke fiscale gevolgen, de wettelijke voorschriften en vereisten alsook elke beperking of bepaling inzake wissel- of deviezencontrole voortvloeiende uit de wet- en regelgeving in hun land van herkomst, woon- of verblijfplaats, in zoverre dat die gevolgen kunnen hebben voor de inschrijving op, de aankoop, het bezit of de verkoop van aandelen van de bevek.

Overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheersmaatschappij, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de Beheersmaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in het Fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheersmaatschappij mee te delen. In dat geval kan de Beheersmaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag voor aandelen weigeren. Elke belegger heeft het recht: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de Beheersmaatschappij of de bevek geen legitieme reden meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheersmaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen van aandelen, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van Luxemburg of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van 'Common Reporting Standard' of gemeenschappelijke



rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het aandeelhoudersregister van de bevek. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door de bevek hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De Beheersmaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De Beheersmaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien de bevek in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de Beheersmaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van beleggers op de bescherming van hun gegevens. De bevek heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

De Persoonsgegevens kunnen doorgegeven worden aan dochterondernemingen en derde entiteiten die betrokken zijn bij de activiteiten van de bevek, in het bijzonder de Beheersmaatschappij, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Verdelers, die in de Europese Unie gevestigd zijn. De Persoonsgegevens kunnen tevens doorgegeven worden aan entiteiten die gevestigd zijn in landen die geen lid zijn van de Europese Unie en waarvan de wetten inzake gegevensbescherming mogelijk niet het gepaste beschermingsniveau bieden. Door in te schrijven op aandelen stemt de belegger uitdrukkelijk in met de overdracht van zijn of haar Persoonsgegevens aan voornoemde entiteiten en met de verwerking door deze entiteiten, inclusief entiteiten die buiten de Europese Unie gevestigd zijn, en in het bijzonder in landen die niet noodzakelijk het gepaste beschermingsniveau bieden. De Beheersmaatschappij of de bevek kan de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of toezichhouders, onder meer de fiscale autoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Persoonsgegevens kunnen meer bepaald doorgegeven worden aan de fiscale autoriteiten van Luxemburg, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en ze doorgeven aan de fiscale autoriteiten van andere landen. Beleggers kunnen meer informatie krijgen over de manier waarop de bevek ervoor zorgt dat de overdracht van Persoonsgegevens in overeenstemming met de AVG gebeurt door een verzoek in te dienen bij de bevek op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. Behoudens de wettelijk verplichte minimale bewaaringstermijn, worden Persoonsgegevens niet langer bijgehouden dan nodig voor de doeleinden waarvoor de gegevens verwerkt worden.

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

Een belegging in de bevek en de deelfondsen is geen gegarandeerde belegging. Beleggen in een fonds is niet hetzelfde als een belegging in deposito's en het kapitaal van de belegging is aan schommelingen onderhevig. De deelfondsen rekenen niet op externe steun om hun liquiditeit te



waarborgen of de netto-inventariswaarde per aandeel te stabiliseren. Het risico op verlies van het belegde kapitaal wordt door de belegger gedragen.



INHOUDSOPGAVE

INLEIDING	2
INHOUDSOPGAVE	6
WOORDENLIJST	7
1. Bestuur van de bevek	10
2. Algemene kenmerken van de bevek.....	13
3. Beheer en bestuur.....	15
4. Bewaarder	22
5. Beleggingsdoelstellingen	24
6. Beleggingsbeleid	24
7. Beleggingsbeperkingen.....	34
8. Risicofactoren.....	41
9. Risicomanagement	44
10. Aandelen	46
11. Notering van de aandelen	46
12. Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure	46
13. Omzetting van aandelen	49
14. Terugkoop van aandelen	50
15. Market Timing en Late Trading	52
16. Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme	52
17. Waarde van het nettoactief	53
18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de waarde van het nettoactief bij uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen	57
19. Resultaatverwerking.....	58
20. Niet-hoofdelijke verbondenheid van de deelfondsen	58
21. Fiscale behandeling	58
22. Algemene vergaderingen	59
23. Afsluiting, fusie en splitsing van deelfondsen, Klassen of aandelentypen – Vereffening van de bevek.....	60
24. Kosten en lasten	62
25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders.....	64
Bijlage I - Technische fiches	67
Technische Fiche Candriam Money Market Euro	68
Technische Fiche Candriam Money Market Euro AAA	72
Technische Fiche Candriam Money Market USD Sustainable	76
Bijlage II – SFDR-bijlagen	82



WOORDENLIJST

Aandelen-	Een aandelenklasse van een deelfonds van de bevek.
Bevek	Candriam Money Market.
Beheersmaatschappij	Candriam.
CSSF	De <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , die de regelgever en toezichthouder is van de bevek in het Groothertogdom Luxemburg.
CO ₂ -voetafdruk	<p>De CO₂-uitstoot van een bedrijf wordt uitgedrukt in ton CO₂-equivalent (tCO₂-eq), waarmee de verschillende uitgestoten broeikasgassen in een enkel cijfer uitgedrukt kunnen worden. Voor een bepaalde hoeveelheid en een bepaald type broeikasgas verwijst CO₂-equivalent naar de hoeveelheid koolstofdioxide die een vergelijkbare impact op de opwarming van de aarde zou hebben. De CO₂-voetafdruk meet de naar activa gewogen broeikasgasuitstoot van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen (uitgedrukt in ton CO₂-equivalent/belegd miljoen). Deze indicator kan gebruikt worden voor benchmark- en vergelijkingsdoeleinden. De CO₂-voetafdruk kan worden berekend met behulp van een andere geschikte munt.</p> <p>De gebruikte gegevens bij de berekening kunnen afkomstig zijn van externe gegevensleveranciers. Bij de berekening van de CO₂-voetafdruk wordt niet met alle emissies van de bedrijven rekening gehouden, aangezien sommige indirecte emissies moeilijk te meten zijn of er zijn geen gegevens beschikbaar.</p>
ESG	Verwijst naar sociale, bestuurs- en milieunormen (Environment, Social & Governance).
ESG-score	<p>De ESG-score is het resultaat van de interne ESG-analyse die Candriam op basis van zijn eigen analysemethode verricht. Deze score wordt berekend voor bedrijven of overheden, en maakt het mogelijk om een ESG-score toe te kennen aan portefeuilles door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen, rekening houdend met het gewicht van elk effect in de portefeuille.</p> <p>Voor bedrijven bestaat de interne analyse van Candriam in een analyse van de activiteiten en de omgang met essentiële betrokken partijen (stakeholders) van de bedrijven.</p> <p>Voor landen is de analyse gebaseerd op 4 essentiële duurzaamheidsaspecten, met name: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.</p> <p>De score varieert tussen 0 (slechtste score) en 100 (beste score).</p>
EUR	De munt van de landen die deel uitmaken van de Europese Muntunie, namelijk de euro.
Fonds	Candriam Money Market.



G20	De twintig belangrijkste industrielanden, bestaande uit negentien landen plus de Europese Unie.
Gedelegeerde Verordening 2015/61	Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van 10 oktober 2014 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen.
Geldmarktfonds	Een icb of een deelfonds daarvan dat in aanmerking komt als geldmarktfonds in de zin van de MMF-Verordening.
Geldmarktinstrumenten	Geldmarktinstrumenten in de zin van artikel 2, lid 1, onder o), van Richtlijn 2009/65/EG en instrumenten als bedoeld in artikel 3 van Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie.
Icb's	Instelling voor collectieve belegging.
Icbe's	Instelling voor collectieve belegging in effecten.
Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure	De interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheersmaatschappij die beantwoordt aan de voorschriften van artikel 19 tot 23 van de MMF-Verordening en beschreven in punt 3.2.3 van het hoofdstuk <i>Beheer en bestuur</i> van het Prospectus.
Kortlopend geldmarktfonds	Een geldmarktfonds dat belegt in in aanmerking komende Geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 10, eerste lid van de MMF-Verordening, en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels van artikel 24 van de MMF-Verordening.
Lidstaat	Verwijst naar een lidstaat van de Europese Unie. Met lidstaten van de Europese Unie worden gelijkgesteld de staten – niet zijnde lidstaten van de Europese Unie – die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte, binnen de grenzen vastgesteld in deze Overeenkomst en de daarmee samenhangende akten.
MMF-Verordening	Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.
OESO	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.
Richtlijn 78/660/EEG	De Vierde Richtlijn van de Raad van 25 juli 1978 op de grondslag van artikel 54, lid 3, sub g), van het Verdrag betreffende de jaarrekening van bepaalde vennootschapsvormen.
Richtlijn 2004/39/EG	De Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad.
Richtlijn 2005/60/EG	Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering.
Richtlijn 2009/65/EG	Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen



	voor collectieve belegging in effecten (icbe's).
Richtlijn 2013/34/EU	Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad.
Standaard geldmarktfonds	Een geldmarktfonds dat belegt in in aanmerking komende Geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 10, eerste en tweede lid van de MMF-Verordening, en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels van artikel 25 van de MMF-Verordening.
Statuten	De statuten van de bevek en hun opeenvolgende wijzigingen.
Technische Fiche	De technische fiche van een deelfonds van de bevek waarin de kenmerken van elk deelfonds beschreven staan.
USD	De munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika, de Amerikaanse dollar.
Verordening 575/2013	Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.
Verordening 2017/2402	Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012.
Verordening (EU) 2019/2088 of SFDR-Verordening	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector
VNIW	De 'variabele netto-inventariswaarde' is een netto-inventariswaarde die niet stabiel is en - in principe - dagelijks schommelt en die berekend is conform de bepalingen van artikel 30 van de MMF-Verordening en die afgerond wordt naar het dichtste basispunt of het equivalent daarvan.
WAL	Gewogen gemiddelde duur (weighted average life): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het geldmarktfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.
WAM	Gewogen gemiddelde looptijd (weighted average maturity): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa in het geldmarktfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.
Wet van 2010	De Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.



1. Bestuur van de bevek

Raad van Bestuur

Voorzitter

- **Dhr. Jean-Yves Maldague**
Gedelegeerd bestuurder
Candriam

Bestuurders

- **Mevr. Annemarie Arens**
Onafhankelijk bestuurder
- **Dhr. Thierry Blondeau**
Onafhankelijk bestuurder
- **Dhr. Tanguy De Villenfagne**
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam
- **Dhr. Damien Rol**
Global Head of Legal
Candriam
- **Mevr. Myriam Vanneste**
Global Head of Product Range Management
Candriam

Maatschappelijke zetel 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Bewaarder en CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Hoofdbetaalkantoor 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Beheersmaatschappij

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

Voorzitster

- **Naïm Abou-Jaoudé**
Voorzitter en Chief Executive Officer
New York Life Investment Management Holdings LLC
New York Life Investment Management LLC

Leden

- **Dhr. Renato Guerriero**
Deputy Chief Executive Officer - Global Development &
Distribution
Candriam



- **Dhr. Vincent Hamelink**
Chief Executive Officer
Candriam
- **Dhr. Frank Harte**
Senior Managing Director, Chief Financial Officer &
Treasurer
New York Life Investment Management Holdings LLC
Senior Vice President
New York Life Insurance Company
- **Dhr. Alain Karaoglan**
Executive Vice President en Head of the Strategic
Businesses van
New York Life Insurance Company
- **Mevr. Melissa Kuan**
Managing Director en Head of Strategy & Business
Development van
New York Life Investment Management
- **Dhr. Jean-Yves Maldague**
Managing Director,
Candriam
- **Dhr. Anthony Malloy**
Executive Vice President & Chief Investment Officer
New York Life Insurance Company en
Chief Executive Officer
NYL Investors LLC

Directiecomité

Voorzitter

- **Dhr. Jean-Yves MALDAGUE,**
Gedelegeerd bestuurder
Candriam

Leden

- **Mevr. Justine BARRIELLE,** Directeur
- **Dhr. Fabrice CUCHET,** Directeur
- **Dhr. Tanguy DE VILLENFAGNE,** Directeur
- **Mevr. Nadège DUFOSSE,** Directeur
- **Dhr. Nicolas FOREST,** Directeur
- **Dhr. Renato GUERRIERO,** Directeur
- **Dhr. Vincent Hamelink,** Directeur



Het portefeuillebeheer wordt rechtstreeks uitgevoerd door
Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren:

Candriam – Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

Candriam – Succursale française
40, rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

Candriam – UK Establishment
Aldersgate Street 200
London EC1A 4 HD

De functies van Administratief agent en Domicilieagent
worden toevertrouwd aan:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

De functie van Transferagent wordt overgedragen aan:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Erkend bedrijfsrevisor

PricewaterhouseCoopers
2, rue Gerhard Mercator
BP 1443
L-1014 Luxembourg



2. Algemene kenmerken van de bevek

Candriam Money Market is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable* - SICAV) die werd opgericht in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg betreffende de icb's met een vergunning als geldmarktfonds conform de MMF-Verordening.

De bevek werd op 16 november 1987 voor onbepaalde tijd opgericht onder de naam 'BIL GLOBAL FUND', als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg.

Haar Statuten werden gepubliceerd in het Mémorial van 11 december 1987. De statuten werden meermaals gewijzigd en voor het laatst op 1 juli 2022; de daarmee samenhangende wijzigingen worden gepubliceerd in het Recueil des Sociétés et Associations. Een gecoördineerde versie van de Statuten werd neergelegd in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (RCS).

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettoactief en wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen die zonder vermelding van nominale waarde worden uitgegeven. Wijzigingen van het kapitaal vinden van rechtswege plaats en zonder de maatregelen inzake bekendmaking en inschrijving in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (RCS) die gelden voor kapitaalverhogingen en -verminderingen van naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal van de bevek bedraagt 1.250.000 EUR.

De bevek is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (R.C.S.) van en te Luxemburg onder het nummer B-26803.

De maatschappelijke zetel van de bevek is gevestigd te Luxemburg, in het Groothertogdom Luxemburg.

De bevek is een icbe met meerdere deelfondsen, wat betekent dat zij is samengesteld uit verschillende deelfondsen waarin een geheel van specifieke activa (bezittingen) en passiva (verplichtingen) is belichaamd en die elk een afzonderlijk beleggingsbeleid voeren.

De structuur met meerdere deelfondsen biedt de beleggers het voordeel dat ze niet alleen een keuze kunnen maken uit verschillende deelfondsen, maar vervolgens ook van het ene naar het andere deelfonds kunnen overstappen. In elk deelfonds kan de bevek aandelen uitgeven van verschillende Klassen die zich van elkaar onderscheiden door verschillende rechten en provisies of door hun uitkeringsbeleid.

Momenteel worden de volgende deelfondsen aangeboden aan de beleggers:

- Candriam Money Market Euro
- Candriam Money Market Euro AAA
- Candriam Money Market USD Sustainable

Elk deelfonds van de bevek kan, naar goedgevoelen van de raad van bestuur, bestaan uit slechts één enkele Klasse of worden onderverdeeld in één of meerdere Klassen waarvan de activa gezamenlijk volgens het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende deelfonds worden belegd. Voor elke Klasse geldt een specifieke structuur van inschrijvings- of terugkoopprovisies, een specifieke kostenstructuur, een specifiek uitkeringsbeleid, een speciaal risicodekkingsbeleid, een verschillende referentiemunt of andere specifieke kenmerken.

Overigens kan elke Klasse een specifiek risicodekkingsbeleid toepassen - zoals aangegeven in de Technische Fiches van de deelfondsen - hetzij:



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

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

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

De volgende Klassen kunnen worden uitgegeven:

- Klasse **Classique** is beschikbaar voor natuurlijke personen en rechtspersonen.
- Klasse **I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- Klasse **R** is voorbehouden voor financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die:
 - afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, en
 - Krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies, of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- Klasse **R2** is voorbehouden aan
 - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze Klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - Icb's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij.
- Klasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij en voor wie een minimale eerste inleg geldt van 100.000.000 EUR (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van



de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

- Klasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 30.000.000 EUR (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- Klasse **Z** is voorbehouden
 - Aan institutionele/professionele beleggers die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze Klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze Klasse.
 - Aan icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

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

De activa van de verschillende Klassen worden samengevoegd tot één enkel vermogensgeheel (asset pool).

Alvorens in te schrijven, dient de belegger in de bij dit Prospectus gevoegde Technische Fiches na te gaan in welke Klasse en vorm de aandelen voor elk deelfonds beschikbaar zijn alsook welke provisies, vergoedingen en andere kosten daarop van toepassing zijn.

Het staat de raad van bestuur vrij andere deelfondsen te creëren of andere Klassen uit te geven, waarvan het beleggingsbeleid en de aanbiedingsvoorwaarden te gelegener tijd kenbaar worden gemaakt door dit Prospectus en de beleggersinformatie bij te werken via publicatie in de pers, op de wijze die de raad van bestuur geschikt acht.

3. Beheer en bestuur

3.1. De Raad van Bestuur

De raad van bestuur van de bevek bepaalt het beleggingsbeleid van elk deelfonds. De Raad van Bestuur van de bevek draagt de verantwoordelijkheid voor het beheer van de activa van elk deelfonds waaruit de bevek is samengesteld.

Het is de raad toegestaan voor rekening van de bevek alle daden van beheer en bestuur te stellen, met name de aankoop, verkoop, omruiling van of inschrijving op alle effecten, en alle rechten uit te oefenen welke direct of indirect verband houden met de activa van de bevek. De raad van bestuur van de bevek mag een beheersmaatschappij aanwijzen.

De lijst met de leden van de Raad van Bestuur is opgenomen in voorliggend Prospectus en in de periodieke verslagen.

3.2. Domicilie

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



Krachtens deze overeenkomst levert CACEIS Bank, Luxembourg Branch de maatschappelijke zetel, een adres voor de bevek en andere diensten in verband met de domicilie.

De bevek kan de functies van CACEIS Bank, Luxembourg Branch als domicilieagent mits schriftelijke opzegging van drie maanden stopzetten en laatstgenoemde kan de eigen functies op dezelfde wijze stopzetten.

3.3. Beheersmaatschappij

Candriam (hierna 'de Beheersmaatschappij' genoemd), commanditaire vennootschap op aandelen met maatschappelijke zetel gevestigd te L-8009 Strassen, 19-21 route d'Arlon, SERENITY- B, werd door de bevek aangeduid als beheersmaatschappij van de bevek krachtens een overeenkomst die voor onbepaalde tijd werd gesloten tussen de bevek en de Beheersmaatschappij. Dat contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden opgezegd.

Candriam (voorheen Candriam Luxembourg) werd op 10 juli 1991 opgericht te Luxemburg. Zij is gestart met haar beheeractiviteiten op 1 februari 1999 en is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de New York Life Insurance Company groep.

Candriam heeft een vergunning ontvangen als Beheersmaatschappij in de zin van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 en is gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur. Haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 17 juni 2022 en de daarmee samenhangende wijzigingen werden gepubliceerd in het Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations). Een versie van de gecoördineerde statuten werd neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg.

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

Candriam is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van en te Luxemburg, onder het nummer B 37.647. De Beheersmaatschappij werd opgericht voor onbepaalde tijd. Haar boekjaar wordt afgesloten op 31 december van ieder jaar.

3.3.1. Functies en verantwoordelijkheden

De Beheersmaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om in het kader van haar maatschappelijk doel alle daden van beheer en bestuur van icb's te stellen.

De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor de werkzaamheden van portefeuillebeheer, bestuur (in hoedanigheid van Administratief agent, Transferagent en Registerhouder) en verkoop (distributie) van de bevek.

Overeenkomstig de Wet van 2010 kan de Beheersmaatschappij haar functies, volmachten, bevoegdheden en verplichtingen deels of volledig overdragen aan elke natuurlijke of rechtspersoon die zij daartoe geschikt acht, met dien verstande dat het Prospectus eerst op voorhand dient te worden aangepast. De Beheersmaatschappij blijft evenwel volledig aansprakelijk voor de daden en handelingen die door deze gemachtigde(n) worden gesteld.

Als vergoeding voor de verschillende functies die worden vervuld door de Beheersmaatschappij of door één van haar gemachtigden heeft de Beheersmaatschappij recht op provisies, zoals beschreven in de technische fiches van het Prospectus.



De belegger wordt verzocht de jaarverslagen van de bevek te raadplegen om nadere informatie in te winnen over de provisies die aan de Beheersmaatschappij of aan haar gemachtigden, lasthebbers of vertegenwoordigers worden uitbetaald als vergoeding voor hun diensten.

3.3.1.1. Functie van portefeuillebeheer

De raad van bestuur van de bevek neemt de verantwoordelijkheid op zich voor het beleggingsbeleid van de verschillende deelfonds van de bevek, en heeft de Beheersmaatschappij ermee belast om het beleggingsbeleid van de verschillende deelfonds van de bevek uit te voeren.

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

De Beheersmaatschappij voert het portefeuillebeheer rechtstreeks uit en/of via een of meer van haar bijkantoren.

3.3.1.2. Functies van Administratief Agent, Registerhouder, Transferagent en Noteringsagent

De Beheersmaatschappij zal de functies van administratief agent ('Administratief Agent') en registerhouder en transferagent ('Transferagent') van de bevek overdragen aan CACEIS Bank, Luxembourg Branch, op de voorwaarden van de centrale administratieovereenkomst voor onbepaalde duur die werd afgesloten tussen de Beheersmaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch (de 'Centrale Administratieovereenkomst').

De Centrale Administratieovereenkomst is voor onbepaalde duur afgesloten en kan door beide partijen worden opgezegd mits inachtneming van een opzeggingstermijn van drie maanden.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is het Luxemburgse filiaal van CACEIS Bank, naamloze vennootschap naar Frans recht gevestigd te 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankrijk, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Nanterre onder het nummer 692 024 722. Het gaat om een erkende kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR). De instelling heeft tevens een vergunning om bankactiviteiten en de activiteiten van centraal administratiekantoor uit te oefenen in Luxemburg via haar Luxemburgs filiaal.

De functie van Administratief agent bestaat onder meer in de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds en/of in voorkomend geval elke aandelenklasse, het beheer van de rekeningen, het opstellen van de financiële (half)jaarverslagen en de uitvoering van alle vereiste taken als Administratief Agent.

De functie van Transferagent bestaat met name uit de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen en het bijhouden van het aandeelhoudersregister.

In deze hoedanigheid is de Transferagent eveneens verantwoordelijk voor het toezicht op de toepassing van de Luxemburgse wet- en regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de terrorismefinanciering en ter voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor witwasdoeleinden en terrorismefinanciering. CACEIS Bank, Luxembourg Branch is bevoegd om de nodige documenten op te vragen waarmee



beleggers geïdentificeerd kunnen worden.

3.3.1.3. Verkoopfunctie

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

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

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

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

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

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

De aangewezen Verdeler moet over het wettelijk en reglementair vereiste statuut beschikken om de aandelen van de bevek te kunnen verhandelen en moet gevestigd zijn in een land dat verplicht is zich te houden aan de maatregelen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die gelijkwaardig zijn aan deze die vastgelegd werden in de Luxemburgse wet of in de Richtlijn (EU) 2015/849.

3.3.2. Remuneratiebeleid

De Beheersmaatschappij heeft een algemeen kader gecreëerd voor de vergoeding van haar personeel, en heeft meer bepaald een remuneratiebeleid uitgewerkt (het "Remuneratiebeleid") in overeenstemming met de geldende regelgeving, en meer bepaald de volgende principes:

Het Beloningsbeleid gaat samen met een gezond en efficiënt beheer van de risico's, met inbegrip van de duurzaamheidsrisico's. Het beleid bevordert dit en ontmoedigt het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en/of de statuten van de bevek. Candriam past een beleid toe dat verantwoord gedrag van het personeel aanmoedigt en dat rekening houdt met de impact op het gebied van duurzaamheid.

Het Remuneratiebeleid stemt overeen met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheersmaatschappij, de bevek en de beleggers en omvat maatregelen om eventuele belangenconflicten zo goed mogelijk te beheren.

De beloningsstructuur van Candriam evalueert prestaties door deze te corrigeren voor risico's. De evaluatie van de prestaties wordt gespreid over een periode van meerdere jaren waarbij de minimaal aanbevolen beleggingstermijn voor de aandeelhouders van de bevek in acht genomen wordt, zodat deze evaluatie gebaseerd wordt op de langetermijnresultaten van de bevek en de bijbehorende beleggingsrisico's, en zodat de feitelijke uitbetaling van de componenten van de vergoeding die van deze resultaten afhangen over dezelfde periode gespreid wordt.



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

Op die manier zorgt het Beloningsbeleid voor een goed evenwicht tussen de vaste en variabele componenten van de globale vergoeding; de vaste vergoeding is steeds groot genoeg in verhouding tot de totale vergoeding; het beleid inzake variabele componenten van de vergoeding is voldoende flexibel en voorziet met name de mogelijkheid om geen variabele component uit te keren.

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

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

Op verzoek kan ook een papieren exemplaar kosteloos verkregen worden.

3.3.3. Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure

Overeenkomstig Verordening 2017/1131 heeft de Beheersmaatschappij een interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure voorzien ('de Beoordelingsprocedure') die systematisch toegepast wordt om de kredietwaardigheid van geldmarktinstrumenten, securitisaties en door activa gedekt commercial paper (ABCP) in de portefeuille te beoordelen, rekening houdend met de instantie die het instrument uitgeeft en met de specifieke kenmerken van het instrument, zodat er belegd wordt in activa met een positieve kredietkwaliteitsbeoordeling.

A/ De volgende actoren zijn betrokken bij deze Beoordelingsprocedure binnen de Candriam-groep, onder verantwoordelijkheid van de Beheersmaatschappij:

- **De kredietanalisten van Candriam:**
 - Verzamelen financiële en niet-financiële gegevens;
 - Analyseren de verzamelde gegevens;
 - Doen een voorstel voor een beoordeling van de kredietkwaliteit van de uitgevende instantie en/of de instrumenten aan de comités belast met de validatie van deze beoordelingen;
 - Staan in voor het dagelijks beheer van de beoordeling van de uitgevende instanties/instrumenten op basis van de beschikbare informatie die binnenkomt;
 - Herzien de beoordeling van de uitgevende instanties/instrumenten als de omstandigheden dit vereisen of bij wijzigingen van de methode of een kredietgebeurtenis;
 - Voeren elk kwartaal een grondige doorlichting uit van de beoordeling van uitgevende instanties/instrumenten;
 - Werken de lijst met toegelaten uitgevende instanties/instrumenten bij,
 - Herzien de Beoordelingsprocedure een keer per jaar of, in voorkomend geval, in uitzonderlijke omstandigheden.

- **De beheerders van de geldmarktportefeuille van Candriam:**
 - Zijn niet betrokken bij de verschillende analyses om zo de volledige onafhankelijkheid bij de beoordeling van uitgevende instanties en/of de instrumenten te garanderen;



- Zijn lid zonder stemrecht van de comités belast met de validatie van deze beoordelingen;
- Houden bij hun beleggingskeuzes rekening met de beslissingen van de comités.
- **De comités van Candriam verantwoordelijk voor de validatie van de beoordelingen:**
 - Twee comités: een comité houdt zich bezig met het universum van de uitgevende instanties uit de privésector en het andere met het universum van de nationale uitgevende instanties;
 - Bestaan uit kredietanalisten en portefeuillebeheerders;
 - Worden voorgezeten door de dienst Risk Management die de beoordelingen van de uitgevende instanties en/of geldmarktinstrumenten valideert;
 - Bekrachtigen de besluiten door de lijst met toegelaten uitgevende instanties of instrumenten bij te werken;
 - Valideren de beoordeling van de uitgevende instanties en/of instrumenten;
 - Stemmen bij consensus (alleen kredietanalisten).
- **De dienst Risk Management van Candriam:**
 - Evalueert en valideert de Beoordelingsprocedure via een comité dat hiertoe speciaal ingericht werd;
 - Ziet toe op de toepassing van de Beoordelingsprocedure;
 - Kan indien nodig specifieke beslissingen nemen wanneer er zich uitzonderlijke gebeurtenissen voordoen;
 - Licht het beheerscomité van de Beheersmaatschappij in over de werking van de Beoordelingsprocedure, de terreinen waarop gebreken zijn vastgesteld en de acties en maatregelen die zijn ondernomen om de eerder geconstateerde gebreken te verhelpen;
 - Stelt een keer per jaar een verslag op van het risicoprofiel van het fonds op basis van basis van een analyse van de interne kredietkwaliteitsbeoordeling van het fonds en legt dit verslag voor aan de raad van bestuur van de Beheersmaatschappij.
- **Het beheerscomité van de Beheersmaatschappij:**
 - Keurt de Beoordelingsprocedure goed, en de verschillende updates daarvan;
 - Controleert op doorlopende basis de goede werking van de Beoordelingsprocedure;
 - Valideert elke wijziging in de methode waarop de kredietkwaliteit gemeten wordt.
- **De raad van bestuur van de Beheersmaatschappij:**
 - Keurt de Beoordelingsprocedure goed, en de verschillende updates daarvan.

B/ De beoordelingsprocedure is gebaseerd op een aantal kwalitatieve en kwantitatieve criteria in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131.

▪ **Kwantitatieve criteria**

Om het kredietrisico van een uitgevende instantie of garantiegiver en het insolventierisico van een uitgevende instantie of een garantiegiver en van een instrument te kwantificeren, worden in principe de volgende kwantitatieve criteria in aanmerking genomen bij het beoordelen van de kredietwaardigheid:

- Kapitaalstructuur: analyse van de structuur van het kapitaal, spreiding van de financieringsbronnen, belangrijke kredietratio's, enz.
- Financiële gezondheid: analyse van de kasstroomgeneratie, hoe groot zijn de financiële lasten, belangrijke financiële ratio's, enz.
- Kwaliteit van de activa: capaciteit om de schuldenlast te beheren, analyse van de buitenbalansverplichtingen, belangrijke financiële ratio's, enz.



- Liquiditeit van het bedrijf: kritieke bronnen/aanwendungen van liquiditeiten om de liquiditeitsreserve te beoordelen, belangrijke financiële ratio's, enz.
- Beoordeling van de schuldenlast van het bedrijf: evaluatie van de marktsituatie van de obligaties en de credit default swaps van de uitgevende instantie; evaluatie van de marktsituatie voor het schatkistpapier van de uitgevende instantie.
- Liquiditeit van de markt: bestaan en capaciteit van de secundaire markt in het instrument of effect, en de resterende periode tot wanneer de hoofdsom op verzoek opgevraagd kan worden (op de vervaldatum).

▪ **Kwalitatieve criteria**

De criteria om het kredietrisico verbonden aan een uitgevende instantie van een instrument op basis van kwalitatieve indicatoren te bepalen, zijn in principe:

- Financiële toestand en analyse van de laatst beschikbare financiële staten.
- Op basis van marktgegevens, de capaciteit om te reageren op de aankondiging van de eerste tekenen van gebeurtenissen die specifiek zijn voor een markt, uitgevende instantie of garantiegiver, met name de terugbetalingscapaciteit in extreem ongunstige omstandigheden.
- Op basis van marktgegevens, de capaciteit om te reageren op elementen die een impact zullen hebben op de sector van de uitgevende instantie of garantiegiver, of op het economisch systeem wat de economische trends en de concurrentiepositie betreft.
- Beoordeling van het liquiditeitsprofiel van de uitgevende instantie, met name de bronnen van liquiditeit, zoals kredietlijnen bij banken en andere bronnen van liquiditeit, evenals het vermogen van de uitgevende instantie om haar kortetermijnschulden af te betalen.
- Voor overheidsemitenten: begrotingsbeleid (overheidsinkomsten in verhouding tot uitgaven), monetair beleid (geldhoeveelheid en hoogte en evolutie van de rente), betalingsbalans (toestand van de kapitaalrekening van een land), de lopende rekening en handelsbalans, deviezenreserves en de impact daarvan op de vooruitzichten voor de munt.

De specifieke criteria voor de kwalitatieve beoordeling van de uitgevende instantie of garantiegiver en van een instrument waarmee de Beheersmaatschappij rekening houdt, zijn in principe:

- Het kortlopende karakter van de geldmarktinstrumenten: op basis van de interne kortetermijnrating kan de portefeuillebeheerder beleggen in effecten met een looptijd tussen drie maanden en twee jaar.
- Activaklasse waartoe het instrument behoort: niettegenstaande de interne beoordeling van de kredietanalist, houdt de portefeuillebeheerder rekening met marktparameters die hem in staat stellen om de activaklasse waartoe de verschillende instrumenten behoren in overweging te nemen.
- Grootte van het bedrijf: activa, prijsbeleid, omzet.
- Kwaliteit van het management: historiek op lange termijn van de strategieën, aandeelhoudersstructuur, dividendbeleid, micro-economische SRI-analyse, relatie van het bedrijf met de aandeelhouders.
- Het economisch model: geografische en productdiversificatie, marktaandeel, klantenbestand, macro-economische SRI-analyse, hoe het bedrijf omgaat met de sleutelfactoren voor succes.
- Sectorrisico: de mate waarin de sector (on)afhankelijk is van economische cyclussen, politieke en reglementaire risico's, toetredingsbelemmeringen, uitdagingen op het gebied van duurzaamheid.
- Externe kredietratings: de verschillende deelfondsen van de bevek streven ernaar om alleen te beleggen in effecten met een kredietrating die als gunstig of positief



beschouwd wordt. Indien een geregistreerd en erkend kredietratingbureau een rating toegekend heeft aan dit geldmarktinstrument, kan de Beheersmaatschappij rekening houden met deze rating en met aanvullende gegevens en analyses bij het uitvoeren van de interne kredietkwaliteitsbeoordeling, zonder dat zij evenwel blindelings of exclusief op deze ratings mag voortgaan.

- De ESG-aspecten (milieu, maatschappij en goed bestuur): beoordeling van de relatie van bedrijven met hun betrokken partijen, blootstelling aan of impact van de bedrijven op de grote duurzaamheidsthema's, beoordeling van overheidsmiddelen op basis van essentiële duurzaamheidsaspecten.

Als de bevek belegt in ABCP's of andere gestructureerde financiële instrumenten, moet er bij de beoordeling van de kredietwaardigheid rekening gehouden worden met het operationele en tegenpartijrisico dat gepaard gaat met de gestructureerde financiële transactie en, in geval van blootstelling aan securitisaties, het kredietrisico van de uitgevende instantie, de structuur van de securitisatie en het kredietrisico van de onderliggende activa.

4. Bewaarder

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is de bewaarinstelling van de bevek (de '**Bewaarder**') op grond van een voor onbepaalde duur afgesloten bewaarnemingsovereenkomst, zoals van tijd tot tijd gewijzigd ('de **Bewaarnemingsovereenkomst**') en de relevante bepalingen van de Wet en de toepasselijke regelgeving.

De Bewaarder is verantwoordelijk voor het bewaren en/of, in voorkomend geval, registreren en verifiëren van de eigendom van de activa van het deelfonds, en vervult de verplichtingen en verantwoordelijkheden voorzien in Deel I van de Wet en in de toepasselijke regelgeving. De Bewaarder dient zich er in het bijzonder van te vergewissen dat er correct en efficiënt toegezien wordt op de geldstromen van de bevek.

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving dient de Bewaarder:

- Zich ervan te vergewissen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en intrekking van aandelen voor rekening van de bevek overeenkomstig de Wet, de toepasselijke regelgeving of de statuten van de bevek gebeuren;
- Zich ervan te vergewissen dat de waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, de statuten van de bevek en de voorgeschreven procedures in Richtlijn 2009/65/EG;
- De instructies van de bevek uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke regelgeving of de statuten van de bevek;
- Zich ervan te vergewissen dat bij transacties die betrekking hebben op activa van de bevek de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt bezorgd aan de bevek;
- Zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van de bevek bestemd worden in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving en de statuten van de bevek.

De Bewaarder kan de verplichtingen en verantwoordelijkheden vermeld in alinea (i) tot (v) hierboven niet delegeren.

Overeenkomstig de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG mag de Bewaarder – in bepaalde omstandigheden – de activa die hij in bewaring genomen en/of geregistreerd heeft geheel of ten dele bij correspondenten of derde bewaarders in bewaring geven, zoals van tijd tot tijd aangewezen ('Delegatie'). De Bewaarder blijft aansprakelijk bij een dergelijke Delegatie, behoudens andersluidende bepaling, maar uitsluitend binnen de toegestane limieten van de Wet.

Een lijst met correspondenten/derde bewaarders is beschikbaar op de website van de Bewaarder



(www.caceis.com, onder 'regulatory environment'). Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. De volledige lijst met alle correspondenten/derde bewaarders is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De bijgewerkte gegevens over de identiteit van de Bewaarder, de beschrijving van zijn verantwoordelijkheden en eventuele belangenconflicten die kunnen ontstaan, de delegatie van de bewaarnemingsfunctie door de Bewaarder en belangenconflicten die kunnen ontstaan bij een dergelijke Delegatie zijn tevens beschikbaar voor beleggers op de bovenstaande website van de Bewaarder, en kosteloos op eenvoudig verzoek.

Er zijn tal van situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan, met name als de Bewaarder de bewaarnemingsfunctie delegeert, of wanneer de Bewaarder andere diensten verleent voor rekening van de bevek, zoals bijvoorbeeld de functie van centraal administratiekantoor en registerhouder. Deze situaties en de potentiële belangenconflicten die daaruit kunnen voortvloeien, werden door de Bewaarder geïdentificeerd. Teneinde de belangen van de bevek en die van de beleggers te beschermen en de toepasselijke regelgeving na te leven, heeft de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten uitgewerkt en geïmplementeerd, en procedures om elke potentiële of reële situatie waarin zich een belangenconflict voordoet te voorkomen of te managen, dat hoofdzakelijk gericht is op:

- (a) Het identificeren en analyseren van potentiële situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan;
- (b) Het registreren, beheren en controleren van situaties waarin belangenconflicten zich voordoen, hetzij door:
 - Permanente controlemaatregelen toe te passen om belangenconflicten te beheren, zoals het gebruik van afzonderlijke rechtspersonen, scheiding van functies, het gescheiden houden van hiërarchische structuren, lijsten met insiders voor het personeel; hetzij
 - Geval per geval te beheren om (i) de gepaste preventie maatregelen te nemen zoals het opstellen van een nieuwe watchlist, de invoering van nieuwe 'Chinese muren', maken dat transacties uitgevoerd worden tegen marktconforme voorwaarden en/of het informeren van de betrokken beleggers van de bevek, of (ii) te weigeren een activiteit uit te voeren die een belangenconflict doet ontstaan.

De Bewaarder maakt dat de uitoefening van de functie als bewaarder en de uitoefening van andere functies voor rekening van de bevek, met name het verlenen van diensten als administratief agent en registerhouder, functioneel, hiërarchisch en/of contractueel gescheiden zijn.

De bevek en de Bewaarder kunnen te allen tijde de Bewaarnemingsovereenkomst opzeggen mits voorafgaande schriftelijke kennisgeving van negentig (90) dagen. De bevek kan de Bewaarder echter alleen uit zijn functies ontslaan indien er binnen de twee maanden een nieuwe bewaarder wordt aangeduid om de functies en verantwoordelijkheden van bewaarinstelling op zich te nemen. Zodra zijn functies ingetrokken zijn, moet de Bewaarder zijn taken en verantwoordelijkheden blijven vervullen tot de activa van het deelfonds volledig overgedragen zijn aan de nieuwe bewaarder.



5. Beleggingsdoelstellingen

De bevek werd opgericht met als doel de beleggers eenvoudiger toegang te verschaffen tot de geldmarkten, en ze daarbij tegelijk de mogelijkheid te bieden hun portefeuille professioneel te beheren rekening houdend met de mate waarin de beleggers bereid zijn risico's te lopen.

De bevek beoogt een zo hoog mogelijk rendement op het belegde vermogen te behalen rekening houdend met de volgende beleggingscriteria of -doelstellingen:

- Hoge liquiditeitscoëfficiënt
- Waardevastheid van de activa
- Bescherming van het belegde vermogen

Om deze doelstelling te verwezenlijken, biedt de bevek de beleggers de keuze tussen meerdere deelfondsen die afzonderlijk worden beheerd en bestuurd en die zich onderscheiden door de munt waarin ze zijn uitgedrukt of door een specifiek beleggingsbeleid.

Beleggers worden erop gewezen dat er geen enkele uitdrukkelijke of stilzwijgende garantie wordt gegeven ten aanzien van het belegde vermogen.

6. Beleggingsbeleid

6.1 De beleggingen van de verschillende deelfondsen van de bevek mogen uitsluitend zijn samengesteld uit één of meer van de volgende vermogensbestanddelen:

A) Geldmarktinstrumenten

1. De Geldmarktinstrumenten waarin de deelfondsen kunnen beleggen moeten aan alle volgende voorwaarden voldoen:

a) Ze vallen in een van de categorieën van Geldmarktinstrumenten als bedoeld in artikel 50, lid 1, onder a), b), c) of h), van Richtlijn 2009/65/EG, met name:

- (i) Geldmarktinstrumenten die noteren of verhandeld worden op een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG;
- (ii) Op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat verhandelde Geldmarktinstrumenten;
- (iii) Geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Europa (buiten de EU-lidstaten), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt van een land in Europa (buiten de EU-lidstaten), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;
- (iv) Andere Geldmarktinstrumenten dan deze die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de uitgevende instantie van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een regelgeving voor de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:
 - Worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de



deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen; of

- Worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder (i),(ii) of (iii) hierboven; of
- Worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens de criteria van het recht van de Europese Unie, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële richtlijnen die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthouder CSSF ten minste even strikt zijn als deze voorzien in het recht van de Europese Unie; of
- worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000 EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een lichaam is dat binnen een groep ondernemingen waartoe één of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

b) Ze vertonen één van de twee onderstaande eigenschappen:

- (i) Ze hebben bij uitgifte een wettelijke vervaldag van 397 dagen of minder;
- (ii) Ze hebben een resterende looptijd van 397 dagen of minder;

c) De uitgevende instantie en de kwaliteit werden positief beoordeeld in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheersmaatschappij.

2. Niettegenstaande lid 1, onder b), mag een Standaard Geldmarktfonds ook beleggen in Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke dag van terugbetaling die minder is dan of gelijk is aan twee jaar, op voorwaarde dat de resterende tijd tot de datum van de volgende herziening van de rentevoet 397 dagen of minder bedraagt. Daartoe worden Geldmarktinstrumenten met variabele rente en Geldmarktinstrumenten met vaste rente die door een swapovereenkomst zijn afgedekt, aangepast aan de geldmarktrente of -index.
3. Lid 1, onder c), is niet van toepassing op Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit.
4. De Geldmarktinstrumenten omvatten ook financiële instrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een



centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer lidstaten behoren.

B) Securitisaties en door activa gedekt commercial paper (ABCP's)

1. Zowel een securitisatie als een ABCP wordt geacht voor belegging door een deelfonds in aanmerking te komen indien de securitisatie of het ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen overeenkomstig de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheersmaatschappij, en een van de volgende is:
 - a) Een securitisatie zoals bedoeld in artikel 13 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61;
 - b) Een door een ABCP-programma uitgegeven ABCP dat:
 - (i) Volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits- en kredietrisico's en materiële verwateringsrisico's, alsook lopende transactiekosten en lopende programmabrede kosten met betrekking tot het ABCP dekt indien dat noodzakelijk is om de belegger de volledige betaling van bedragen in het kader van het ABCP te garanderen;
 - (ii) Geen hersecuritisatie is en de aan de securitisatie onderliggende blootstellingen op het niveau van elke ABCP-transactie geen securitisatiepositie omvatten;
 - (iii) Geen synthetische securitisatie omvat zoals gedefinieerd in artikel 242, punt 11) van Verordening 575/2013, namelijk een securitisatie waarbij de overdracht van de risico's gebeurt door middel van kredietderivaten of garanties, en de blootstellingen die worden gesecuritiseerd, blootstellingen van de initiërende instelling blijven;
 - c) Een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie (simple, transparent and standardised — STS) zoals gedefinieerd conform de criteria en op de voorwaarden van artikel 20, 21 en 22 van Verordening 2017/2402, of een STS-ACBP zoals gedefinieerd conform de criteria en op de voorwaarden van artikel 24, 25 en 26 van voornoemde Verordening. Deze criteria en voorwaarden omvatten minstens de volgende elementen:
 - (i) Vereisten inzake de eenvoud van de securitisatie, waaronder de 'true sale'-aard van de securitisatie en de inachtneming van normen betreffende de overneming van de blootstellingen;
 - (ii) Vereisten inzake de normalisering van de securitisatie, waaronder vereisten inzake risicobehoud;
 - (iii) Vereisten inzake de transparantie van de securitisatie, waaronder de verstrekking van informatie aan potentiële beleggers;
 - (iv) Voor ABCP's, naast de punten i., ii. en iii., vereisten inzake de sponsor en de sponsorsteun voor het ABCP's- programma.



2. Een deelfonds waaraan vergunning is verleend als Kortlopend Geldmarktfonds mag in de in lid 1 bedoelde securitisaties of ABCP's beleggen mits aan een van de volgende voorwaarden, voor zover van toepassing, is voldaan:
 - a) De wettelijke looptijd bij uitgifte van de in lid 1, onder a), bedoelde securitisaties is twee jaar of minder en de resterende tijd tot de datum van de volgende aanpassing van de rentevoet bedraagt 397 dagen of minder;
 - b) De wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de in lid 1, onder b) en c), bedoelde securitisaties en ABCP's bedraagt 397 dagen of minder;
 - c) De in lid 1, onder a) en c), bedoelde securitisaties zijn aflossingsinstrumenten en hebben een WAL van twee jaar of minder.
3. Een deelfonds waaraan vergunning is verleend als Standaard Geldmarktfonds mag in de in lid 1 bedoelde securitisaties of ABCP's beleggen mits aan een van de volgende voorwaarden, voor zover van toepassing, is voldaan:
 - a) De wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de in lid 1, onder a), b) en c), bedoelde securitisaties en ABCP's bedraagt twee jaar of minder en de resterende tijd tot de datum van de volgende aanpassing van de rentevoet bedraagt 397 dagen of minder;
 - b) De in lid 1, onder a) en c), bedoelde securitisaties zijn aflossingsinstrumenten en hebben een WAL van twee jaar of minder.

C) Deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito bij een kredietinstelling komt voor belegging door de deelfondsen in aanmerking indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) Het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan te allen tijde worden ingetrokken;
- b) De depottermijn bedraagt niet meer dan twaalf maanden;
- c) De kredietinstelling heeft haar maatschappelijke zetel in een lidstaat of, wanneer zij haar maatschappelijke zetel in een derde land heeft, is onderworpen aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld.

D) Financiële derivaten

Een financieel derivaat komt voor belegging door deelfondsen in aanmerking mits het op een gereglementeerde markt als bedoeld in punt (i), (ii) en (iii) van punt 1.a) van punt A) *Geldmarktinstrumenten* hierboven of onderhands (OTC) wordt verhandeld en mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) De onderliggende waarden kunnen bestaan uit rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of representatieve indexen voor deze categorieën;
- b) Het derivaat dient alleen voor afdekking van risico's inzake rentevoeten of wisselkoersen die eigen zijn aan andere beleggingen van het deelfonds;



- c) Tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten zijn aan prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht onderworpen instellingen en behoren tot de categorieën die door de bevoegde autoriteit van het deelfonds zijn erkend;
- d) De OTC-derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen op initiatief van het deelfonds te allen tijde tegen hun reële waarde worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.

E) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

Elk deelfonds mag repo's, ook wel terugkoopovereenkomsten genoemd, aangaan waarbij het deelfonds verplicht is de overgedragen tegoeden terug te nemen, terwijl de overnemer of cessionaris (tegenpartij) verplicht is de overgenomen tegoeden terug te geven.

Een deelfonds kan een terugkoopovereenkomst aangaan mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) Het deelfonds heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
- b) Zij wordt tijdelijk gebruikt, gedurende niet meer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheer en niet voor andere dan de onder c) bedoelde beleggingsdoeleinden;
- c) De tegenpartij die activa ontvangt die in het kader van de terugkoopovereenkomst door het deelfonds als zekerheid worden overgedragen, mag die activa niet verkopen, beleggen, verpanden of op een andere wijze overgedragen zonder voorafgaande toestemming van het deelfonds;
- d) De geldmiddelen die het deelfonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, kunnen:
 - (i) Gedeponneerd worden bij een kredietinstelling en onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en vervallen binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden, op voorwaarde dat de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat gevestigd is of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gelegen is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële regels die naar het oordeel van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van oorsprong van de icbe gelijkwaardig zijn aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld; of
 - (ii) Worden belegd in activa als bedoeld in punt F), lid 6, maar mogen niet op een andere wijze worden belegd in in aanmerking komende activa als bedoeld in punt A) tot G), worden overgedragen of op een andere wijze worden hergebruikt;
- e) De geldmiddelen die het deelfonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, niet meer dan 10% van de activa;

Het verwachte aandeel en het maximale aandeel van het beheerde vermogen die het voorwerp uitmaken van dergelijke overeenkomsten, staan beschreven in de Technische Fiche van elk deelfonds.



F) Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Het is elk deelfonds toegestaan omgekeerde terugkoopovereenkomsten aan te gaan waarbij de overdrager of cedent (tegenpartij) verplicht is de overgedragen tegoeden terug te nemen en het deelfonds verplicht is de overgenomen tegoeden terug te geven.

1. Een deelfonds kan een omgekeerde terugkoopovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) Het deelfonds heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
 - b) De marktwaarde van de in het kader van de omgekeerde terugkoopovereenkomst verkregen activa is te allen tijde ten minste gelijk aan de waarde van de uitbetaalde geldmiddelen.

2. De in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst door een deelfonds ontvangen activa zijn Geldmarktinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden van punt A) hierboven.

De in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst door een deelfonds ontvangen activa worden niet verkocht, herbelegd, verpand of op een andere wijze overgedragen.

3. Het deelfonds ontvangt geen securitisaties en ABCP's in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst.
4. De activa die het deelfonds ontvangt in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst ontvangt, zijn voldoende gediversifieerd, met een maximale blootstelling aan een bepaalde uitgevende instantie van 15% van de netto-inventariswaarde van het deelfonds, behalve als die activa Geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van punt 7 van het hoofdstuk Beleggingsbeperkingen. Bovendien zijn de activa die het deelfonds ontvangt in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst uitgegeven door een instantie die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat zij geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
5. Een deelfonds dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst aangaat, zorgt ervoor dat het volledige bedrag aan geldmiddelen te allen tijde hetzij op geaccumuleerde basis, hetzij tegen marktwaarde kan opvragen. Indien de geldmiddelen te allen tijde tegen marktwaarde kunnen worden opgevraagd, wordt de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het deelfonds.
6. In afwijking van het tweede lid van dit punt F) kan een deelfonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst andere liquide effecten of andere Geldmarktinstrumenten verkrijgen dan die welke aan de voorwaarden van punt A) voldoen, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:
 - a) Zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheersmaatschappij;



- b) Zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheersmaatschappij.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst zijn verkregen, voldoen aan de voorschriften van punt 7 van het hoofdstuk *Beleggingsbeperkingen*.

Het verwachte aandeel en het maximale aandeel van het beheerde vermogen die het voorwerp uitmaken van dergelijke overeenkomsten, staan beschreven in de Technische Fiche van elk deelfonds.

G) Rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen

1. Een deelfonds mag de rechten van deelneming in of aandelen van een ander geldmarktfonds ('het beoogde Geldmarktfonds') verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) Niet meer dan in totaal 10% van de activa van het beoogde Geldmarktfonds kan, volgens het fondsreglement of de statuten, worden belegd in rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfondsen;
 - b) Het beoogde Geldmarktfonds bezit geen rechten van deelneming of aandelen in het verwervende Geldmarktfonds.

Een Geldmarktfonds waarvan de rechten van deelneming of aandelen zijn verworven, belegt niet in het verwervende Geldmarktfonds gedurende de periode waarin het verwervende Geldmarktfonds rechten van deelneming of aandelen bezit.

2. Rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfondsen komen in aanmerking voor belegging door een deelfonds indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) Aan het beoogde Geldmarktfonds is overeenkomstig de MMF-Verordening een vergunning verleend;
 - b) Wanneer het beoogde Geldmarktfonds, rechtstreeks of bij machtiging, door dezelfde beheerder wordt beheerd als die van het verwervende Geldmarktfonds of door een andere vennootschap waarmee de beheerder is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een belangrijk direct of indirect bezit van rechten van deelneming, rekent de beheerder van het beoogde Geldmarktfonds of die andere vennootschap geen inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen aan wegens de belegging van het verwervende Geldmarktfonds in de rechten van deelneming in het beoogde.
3. In afwijking van punt c) en d) van het eerste lid van het hoofdstuk *Beleggingsbeperkingen*, mag een deelfonds rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfondsen verwerven overeenkomstig artikel 55 of 58 van Richtlijn 2009/65/EG onder de volgende voorwaarden:
 - a) Deze fondsen worden alleen verhandeld middels een spaarregeling van werknemers onder nationaal recht en heeft uitsluitend natuurlijke personen als beleggers;



- b) De onder a) bedoelde spaarregeling van werknemers staat alleen beleggers toe hun beleggingen terug te betalen onder strenge terugbetalingsvoorwaarden die in het nationale recht zijn vastgesteld, waarbij terugbetalingen alleen mogen plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.
 - 4. Deelfondsen waaraan vergunning is verleend als Kortlopend Geldmarktfonds mogen alleen beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van andere Kortlopende Geldmarktfondsen.
 - 5. Deelfondsen waaraan vergunning is verleend als Standaard Geldmarktfonds mogen beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van Kortlopende Geldmarktfondsen en/of Standaard Geldmarktfondsen.
- 6.2** De deelfondsen van de bevek kunnen op bijkomstige wijze beleggen in liquide middelen (tot 20% van de nettoactiva). Deze op bijkomstige wijze aangehouden liquide middelen zijn beperkt tot bankdeposito's, zoals cash op een zichtrekening bij de bank die op elk moment opvraagbaar is.

6.3 De deelfondsen van de bevek onthouden zich van de volgende activiteiten:

- a) Beleggingen in andere activa dan bedoeld in deel 6.1;
- b) Shorten van een van de volgende instrumenten: Geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen;
- c) Directe of indirecte blootstelling aan belangen in aandelen of grondstoffen, inclusief door middel van derivaten, certificaten die deze vertegenwoordigen, daarop gebaseerde indexen, of elk ander middel of instrument dat blootstelling daaraan verleent;
- d) Effectenleningen verstrekken of opnemen, of elke andere overeenkomst die de activa van het deelfonds zou bezwaren;
- e) Geldleningen opnemen en verstrekken.

6.4 Toegepaste criteria in verband met milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG)

In de technische fiche van elk deelfonds wordt vermeld tot welke categorie het behoort, in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('de SFDR-Verordening'), namelijk:

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

Indien dit vermeld staat in het beleggingsbeleid van een deelfonds van de bevek, kan de Beheersmaatschappij bij het beleggen rekening houden met ESG-aspecten ('*Environment, Social, Governance*').



De ESG-criteria worden toegepast volgens het beleggingsbeleid dat voor elk deelfonds vastgelegd wordt.

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren, ongunstige duurzaamheidseffecten, de bevordering van milieu- of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen is opgenomen in de specifieke bijlage bij het Prospectus voor elk betrokken deelfonds (de 'SFDR-bijdrage'). Daarnaast is informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in het jaarverslag van de bevek.

Candriam heeft een eigen methode ontwikkeld die door het ESG-onderzoeks- en beleggingsteam als volgt wordt geïmplementeerd:

Voor bedrijfsemittenten:

Om rekening te houden met het duurzaamheidsrisico en de ingrijpende maatschappelijke veranderingen sluiten sommige deelfondsen bedrijven uit die:

1. een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben. Dit verdrag heeft betrekking op mensenrechten, internationale arbeidsnormen, milieu en de strijd tegen corruptie en/of
2. die in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, in de betekenis die elk deelfonds hieraan geeft.

De Beheersmaatschappij creëert een kader waarmee beheerders de risico's en kansen kunnen bepalen die voortvloeien uit de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling en die een materiële impact kunnen hebben op de portefeuilles.

Op die manier worden de emittenten beoordeeld op basis van twee verschillende, maar verwante invalshoeken:

1. De analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen op welke manier deze activiteiten inspelen op de langetermijnuitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval; en
2. De analyse van het beheer van de essentiële stakeholders van elk bedrijf met een beoordeling van de manier waarop de bedrijven in hun strategieën en verrichtingen en bij het bepalen van hun strategie rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, werknemers, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

Dit analyseproces kan voorts vergezeld gaan van een dialoog met de emittenten. Deze dialoog kan zich bijvoorbeeld vertalen in een actieve dialoog met de emittenten of deelname aan samenwerkingsinitiatieven. Dit engagement is in de eerste plaats gericht op private emittenten die gevestigd zijn in een OESO-land en die door een van de ratingbureaus van goede kwaliteit geacht worden (rating van minstens BBB-/Baa3), en wordt georganiseerd op de voorwaarden beschreven in het beleid inzake begeleiding van bedrijven van Candriam.

Informatie over het uitsluitingsbeleid van Candriam en het beleid inzake begeleiding van bedrijven is beschikbaar op de website van Candriam (zie verder onder 'nuttige links').

Voor overheidsemittenten:

De ESG-analyse van overheidsemittenten van Candriam evalueert de resultaten van deze emittenten op basis van 4 cruciale duurzaamheidsaspecten: menselijk kapitaal, natuurlijk



kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal. Deze ESG-aspecten maken tevens integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

De beleidslijnen die verband houden met de ESG-praktijken van de particuliere en overheidsemissanten zoals hierboven omschreven zijn van toepassing op directe posities, de onderliggende waarden van afgeleide producten (behalve derivaten op indexen) en de icb's/icbe's die door Candriam beheerd worden.

Afstemming op de Taxonomie

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

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

De ecologische aspecten van deze milieudoelstellingen staan centraal in de ESG-analyse van emittenten, zowel voor beleggingen die rechtstreeks aangehouden worden als voor onderliggende fondsen die door Candriam beheerd worden, zoals toelicht in de SFDR-bijlage.

Voor deelfondsen die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en deelfondsen die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten, vergt deze evaluatie van de bijdrage van emittenten aan de grote milieudoelstellingen, met name de strijd tegen de klimaatverandering, een beoordeling van sectoren op basis van een aantal heterogene gegevens en complexe realiteiten met tal van onderlinge afhankelijkheden. De ESG-analisten van Candriam hebben hun eigen analysemodel ontwikkeld. Hiermee kan de bijdrage van de activiteiten van een bedrijf aan de verschillende milieudoelstellingen die door Candriam zijn vastgelegd en afgestemd zijn op de doelstelling van de Taxonomie systematisch worden geëvalueerd.

Na de publicatie van de technische criteria voor de twee milieudoelstellingen in verband met de klimaatverandering van de Taxonomie door een groep van deskundigen op Europees niveau, heeft Candriam deze technische criteria in zijn bestaand analysekader geïntegreerd.

Om deze analyse tot een goed einde te brengen voor de totaliteit van de betrokken uitgevende instellingen is het noodzakelijk dat bepaalde gegevens van deze uitgevende instellingen op consistente wijze gepubliceerd worden, zodat hun bijdrage zorgvuldig geëvalueerd kan worden.

Op dit moment kunnen nog maar weinig bedrijven in de wereld de minimale noodzakelijke gegevens verstrekken waarmee de mate waarin ze zich afgestemd hebben op de Taxonomie op een correcte manier geëvalueerd kan worden.

Wegens het gebrek aan gegevens om de naleving van de opgelegde criteria van de Taxonomie precies te evalueren is het bijgevolg moeilijk om een minimaal percentage vast te leggen voor deze deelfondsen dat moet afgestemd zijn op de Europese Taxonomie. De deelfondsen in kwestie kunnen op dit moment geen minimaal afstemmingspercentage garanderen. Vandaar dat dit minimale afstemmingspercentage als nihil beschouwd moet worden.



Voor deelfondsen die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten, geldt het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Voor de deelfondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten, houden de onderliggende beleggingen geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten en deze deelfondsen hoeven in dat verband geen gegevens publiceren over de afstemming op de Taxonomieverordening.

Nuttige links

Ga voor meer informatie over de ESG-analyses naar de website van Candriam, onder meer via de volgende links:

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

- Uitsluitingsbeleid: document met de naam **Candriam Exclusion Policy**.
- Betrokkenheidsbeleid: document met de naam **Candriam Engagement Policy**.

7. Beleggingsbeperkingen

A. Spreidingsregels

1. Een deelfonds mag maximaal:
 - a) 5% van zijn activa beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie;
 - b) 10% van de activa beleggen in deposito's bij een en dezelfde kredietinstelling;
 - c) 17,5% in totaal van de activa beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfondsen;
 - d) 5% van de activa beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van een en hetzelfde Geldmarktfonds.
2. In afwijking van lid 1, onder a), mag een deelfonds dat in aanmerking komt als Standaard VNIW-Geldmarktfonds of Kortlopend VNIW-Geldmarktfonds tot 10% van zijn activa beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie mits de totale waarde van dergelijke Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden aangehouden door het deelfonds in iedere uitgevende instantie waarin het meer dan 5% van zijn activa belegt, niet groter is dan 40% van de waarde van zijn activa.
3. De totale waarde van alle blootstellingen aan securitisaties en ABCP's mag niet meer dan 20% van de activa van het deelfonds bedragen, waarvan tot 15% van de activa van het deelfonds mag worden belegd in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS-securitisaties en -ABCP's.



4. De totale risicoblootstelling aan een en dezelfde tegenpartij van een deelfonds ten gevolge van OTC-derivatentransacties die voldoen aan de voorwaarden als bepaald in punt D) van het hoofdstuk *Beleggingsbeleid*, bedraagt niet meer dan 5% van zijn activa.
5. Het totale bedrag aan geldmiddelen die een deelfonds aan dezelfde tegenpartij verstrekt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, bedraagt niet meer dan 15% van de activa van het deelfonds.
6. Niettegenstaande de in leden 1 en 4 hierboven bepaalde individuele begrenzingsen belegt een deelfonds met betrekking tot dezelfde instantie ten hoogste 15 % van zijn activa in een combinatie van:
 - a) Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die door deze instantie zijn uitgegeven;
 - b) Deposito's bij die instelling;
 - c) OTC-derivaten die voor deze instantie tegenpartijrisico opleveren.
7. **In afwijking van lid 1, onder a), mag elk deelfonds overeenkomstig het risicospreidingsbeginsel tot 100% van zijn activa beleggen in verschillende Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat van de OESO, de G20 of Singapore, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer lidstaten behoren.**

Als een deelfonds van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het Geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende emissies in portefeuille te hebben, terwijl de effecten van één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.

8. Niettegenstaande de in lid 1 gestelde individuele begrenzingsen mag een deelfonds niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling die haar maatschappelijke zetel in een lidstaat heeft en die rehtens is onderworpen aan een bijzonder overheidstoezicht met het oog op de bescherming van de obligatiehouders. Meer bepaald worden de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de vervallen rente.

Wanneer een deelfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de in het eerste lid bedoelde obligaties en die obligaties door één en dezelfde uitgevende instantie zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 40% van de waarde van de activa van de deelfonds bedragen.



9. Niettegenstaande de in lid 1 gestelde individuele begrenzings mag een deelfonds niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling, indien wordt voldaan aan de vereisten die zijn uiteengezet in artikel 10, lid 1, onder f), of artikel 11, lid 1, onder c), van Gedelegeerde Verordening 2015/61, inclusief eventuele beleggingen in de activa bedoeld in lid 8 van dit hoofdstuk.

Wanneer een deelfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de in de eerste alinea bedoelde obligaties en die obligaties door een en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 60% van de waarde van de netto activa van het deelfonds, inclusief eventuele beleggingen in de activa bedoeld in lid 8, met inachtneming van de daarin aangegeven begrenzings.

10. Voor de berekening van de begrenzings waarvan sprake is in de leden 1 tot en met 6 van dit hoofdstuk worden ondernemingen die voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen tot één groep worden gerekend op grond van Richtlijn 2013/34/EU of overeenkomstig erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één instelling beschouwd.

B. Concentratieregels

1. Een deelfonds heeft ten hoogste 10% aan door één enkele instantie uitgegeven Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in zijn portefeuille.
2. Deze limiet geldt niet voor de bedoelde Geldmarktinstrumenten in het vierde lid van punt A) van het hoofdstuk *Beleggingsbeleid*.

C. Portefeuilleregels voor Standaard Geldmarktfondsen

1. Kortlopende Geldmarktfondsen

De portefeuille van Kortlopende Geldmarktfondsen voldoet permanent aan alle volgende vereisten:

- a) De WAM bedraagt niet meer dan 60 dagen;
- b) De WAL bedraagt niet meer dan 120 dagen, onverminderd het bepaalde in de MMF-Verordening voor de berekening van de WAL;
- c) Voor Kortlopende VNIW-Geldmarktfondsen moet minstens 7,5% van de activa bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of uit geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Kortlopende VNIW-Geldmarktfondsen mogen geen andere activa verwerven dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa zou belegd zijn;
- d) Voor Kortlopende VNIW-Geldmarktfondsen bestaat ten minste 15% van hun activa uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of uit geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Kortlopende VNIW-Geldmarktfondsen mogen geen andere activa verwerven dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe leidt dat minder dan 15% van de portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt;



- e) Voor de onder punt d) bedoelde berekening kunnen Geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfonds worden meegeteld in de wekelijks aflopende activa van een Kortlopend VNIW-Geldmarktfonds en dit tot 7,5% van de activa, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Indien de bovenstaande begrenzings buiten de wil van een Kortlopend VNIW-Geldmarktfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeur- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat Kortlopende VNIW-Geldmarktfonds er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

2. Standaard Geldmarktfonds

Een Standaard Geldmarktfonds voldoet permanent aan de volgende portefeuillevereisten:

- a) De portefeuille heeft te allen tijde een WAM van niet meer dan zes maanden;
- b) De portefeuille heeft te allen tijde een WAL die niet meer dan twaalf maanden bedraagt, onverminderd het bepaalde in de MMF-Verordening voor de berekening van de WAL;
- c) Minstens 7,5% van de portefeuille bestaat uit dagelijks vervallende activa of omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van een werkdag of uit geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van een werkdag. Het Standaard Geldmarktfonds mag geen andere activa verwerven dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving ervan ertoe zou leiden dat minder dan 7,5% van de portefeuille in dagelijks vervallende activa belegd zou zijn;
- d) Minstens 15% van zijn activa bestaat uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Het Standaard Geldmarktfonds mag geen andere activa verwerven dan wekelijks vervallende activa wanneer de verkrijging daarvan ertoe zou leiden dat minder dan 15% van de portefeuille in wekelijks vervallende activa belegd zou zijn;
- e) Voor de onder d) bedoelde berekening kunnen Geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfonds worden meegeteld in de wekelijks vervallende activa en dit tot 7,5% van zijn activa, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Indien de bovenstaande begrenzings buiten de wil van een Standaard Geldmarktfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeur- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat Standaard Geldmarktfonds er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

D. Beheer van de financiële zekerheden

Dit gedeelte in verband met de financiële zekerheden die een deelfonds mag ontvangen is ook van toepassing op (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten, in zoverre deze bepalingen verenigbaar zijn met het bepaalde in deel 6.1, punt E) en F) hierboven.

- a) Algemene criteria

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



- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in geld wordt ontvangen moet een grote liquiditeit te hebben en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF – *Multilateral Trading Facility*) die transparante prijsbepalingsmethoden toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden minstens een keer per dag gewaardeerd en activa waarvan de koersen sterk schommelen worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende prudente veiligheidsmarges worden voorzien.
- Kredietwaardigheid van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheid moet van uitmuntende kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie hebben met de prestaties van de tegenpartij.
- Spreiding: de financiële zekerheid moet voldoende gespreid zijn over landen, markten en emittenten (voor het nettoactief). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag het maximale risico waaraan de bevek via de ontvangen zekerheden van één en dezelfde emittent is blootgesteld niet groter zijn dan 15 % van het nettoactief van het deelfonds in kwestie. Deze begrenzing mag echter worden verhoogd tot ten hoogste 100% voor effecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), zijn publiekrechtelijke lichamen, door een OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de EER deelnemen. Deze emittenten kregen het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de erkende ratingbureaus en /of naar het oordeel van de Beheersmaatschappij). Als een deelfonds bovendien van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten van ten minste zes verschillende emissies van de uitgevende instantie in portefeuille te hebben, terwijl één en dezelfde emissie niet meer dan 30% van de nettoactiva mag uitmaken.

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

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

b) Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- Contanten uitgedrukt in een munteenheid van een lidstaat van de OESO;
- Schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheidsemissent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 30 jaar;
- Schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent



uit een OESO-land en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 15 jaar;

- Aandelen of rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in Geldmarktinstrumenten of obligaties van beleggingskwaliteit.

De afdeling Risk Management van de Beheersmaatschappij kan strengere criteria opleggen voor de ontvangen zekerheden, en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs effecten uitsluiten.

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

c) Niveau van financiële zekerheden

De Beheersmaatschappij past een beleid toe waarbij de omvang van de financiële zekerheden afhangt van het soort transacties.

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

Meer bepaald bij effectenuitleentransacties moeten de financiële zekerheden 100% van de waarde van de uitgeleende effecten bedragen.

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

Voor onderhands verhandelde derivaten: In het kader van OTC-transacties kunnen sommige deelfondsen transacties afdekken door margeopvragingen in cash ('margin calls') uit te voeren in de munt van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.A van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

d) Haircutbeleid

De Beheersmaatschappij past een specifiek haircutbeleid toe voor elke activacategorie die als financiële zekerheid ontvangen werd.

Voor elk van de onderstaande activacategorieën kan de Beheersmaatschappij de volgende zekerheidsmarges (haircuts) toepassen en behoudt zij zich het recht voor om bijkomende



zekerheidsmarges toe te passen naargelang de marktomstandigheden:

Activacategorieën	Discount
Cash	0%
Schuldinstrumenten van overheidsemissant	0-3%
Schuldinstrumenten van particuliere emittent	0-5%
Rechten van deelneming/aandelen in icb's	0-5%

e) Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

De in contanten ontvangen zekerheden mogen uitsluitend worden belegd in deposito's bij tegenpartijen die voldoen aan de in punt C) van het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus vermelde criteria, in staatsleningen van goede kwaliteit, gebruikt worden voor te allen tijde opvraagbare omgekeerde terugkoopovereenkomsten of belegd worden in Kortlopende Geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

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

f) Bewaarneming van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht worden de ontvangen zekerheden in bewaring genomen door de Bewaarder of een onderbewaarder. De andere soorten overeenkomsten waarbij zekerheden worden verstrekt, worden bewaard door een derde bewaarder die aan prudentieel toezicht is onderworpen en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheid.

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

g) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

h) Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

De jaar- en halfjaarverslagen bevatten bijkomende informatie over het gebruik van (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten.

i) Waardering

- (Omgekeerde) terugkoopovereenkomsten (repo's)

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



- Zekerheden

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

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

8. Risicofactoren

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

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

In de onderstaande risicobeschrijving wordt geen aanspraak op volledigheid gemaakt. De potentiële beleggers moeten enerzijds kennisnemen van voorliggend Prospectus in zijn geheel en anderzijds het hoofdstuk '*Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?*' in het essentiële-informatiedocument aandachtig doornemen.

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

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

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

Risico verbonden aan externe factoren: onzekerheid over de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van de icb. Het deelfonds kan blootstaan aan een aantal juridische en reglementaire risico's, met name in verband met de interpretatie of toepassing van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de publieke toegang tot de regelgeving, gewoontes en praktijken, onwetendheid of inbreuken op de wet door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, het ontbreken van aanhangsels die correct opgesteld of uitgevoerd worden om schadevergoeding te krijgen, onvoldoende bescherming van beleggers of het niet-toepassen van de bestaande wetgeving. Wanneer het moeilijk blijkt om rechten te doen gelden, te beschermen en te vrijwaren, kan dit een bijzonder negatief effect hebben op het deelfonds en op zijn activiteiten. Met name de fiscale wetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een tegenstrijdige manier geïnterpreteerd worden, waardoor de fiscale last voor een belegger of voor het deelfonds op zijn activa, inkomsten, wisten, meerwaarden,



financiële transacties of door dienstverleners betaalde of ontvangen vergoedingen zal stijgen.

Kredietrisico: risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico dat de spreads evolueren en het wanbetalingsrisico (default risk).

Bepaalde deelfonds kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in het bijzonder, in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over het vermogen van die emittenten om hun schuld af te lossen. Deze deelfonds kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om de terugbetalingsverplichting van zijn schuld na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom.

Risico verbonden aan financiële derivaten: financiële derivaten zijn instrumenten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (rentevoeten, valuta's ...). Het gebruik van derivaten houdt dus het risico in dat verbonden is met de onderliggende waarden. In geval van een afdekkingstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de financiële derivaten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het deelfonds, ingevolge ongunstige schommelingen van de prijs van de onderliggende activa, de betaalde premies integraal verliezen. Over-the-counter verhandelde afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) houden daarnaast een tegenpartijrisico in (dat echter kan worden beperkt door activa die als onderpand worden ontvangen), en een waarderingsrisico of zelfs liquiditeitsrisico kunnen inhouden (moeilijkheden om open posities te verkopen of te sluiten).

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

Tegenpartijrisico: de deelfonds mogen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, d.w.z. verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

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

Risico van belangenconflicten: een keuze ingegeven door andere redenen dan het uitsluitende belang van de bevek en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.

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

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

Operationeel risico: het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwaadwilligheid, gebrekkige



informatiesystemen en externe gebeurtenissen ...) die een impact kunnen hebben op het deelfonds en/of de beleggers. De Beheersmaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.

Risico bij de afdekking van aandelenklassen: bij bepaalde deelfondsen kan de bevek gebruik maken van twee soorten afdekkingstransacties om het valutarisico te verminderen: afdekking van de wisselkoersschommelingen van de referentiemunt en afdekking tegen het wisselkoersrisico van de activa in de portefeuille. Deze technieken gaan met verschillende risico's gepaard. Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat deze valuta-afdekking mogelijk niet 100% effectief of permanent is. Het kan dus zijn dat deze valuta-afdekking het wisselkoersrisico niet volledig neutraliseert en er nog altijd rendementsverschillen optreden. Alle winsten/verliezen die deze risicodekking opleveren, worden afzonderlijk gedragen door de houders van deze klassen.

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

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

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

Het gebrek op Europees niveau aan definities en gemeenschappelijke of geharmoniseerde labels waarin de ESG- en duurzaamheidscriteria vervat zitten, kan ertoe leiden dat beheerders elk hun eigen aanpak hanteren voor het vastleggen van de ESG-doelstellingen en na te gaan of deze doelstellingen bereikt worden door de fondsen die ze beheren.

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

Duurzaamheidsrisico: het duurzaamheidsrisico houdt verband met elke gebeurtenis of situatie op milieu-, maatschappelijk of bestuursgebied die de resultaten en/of reputatie van de emittenten in de portefeuille kunnen aantasten.

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:



- Milieu: milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen een fysiek risico creëren voor de bedrijven in de portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van de klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO₂- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.
- Maatschappelijk: verwijst naar risicofactoren in verband met het menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop de bedrijven omgaan met hun impact op de maatschappij. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid en risico's in verband met de arbeidsomstandigheden in het algemeen vallen onder deze maatschappelijke dimensie. Het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de bevoorradingsketen maakt eveneens deel uit van de maatschappelijke dimensie.
- Goed bestuur (governance): deze aspecten houden verband met bestuurskwesties zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, de relatie met de werknemers, bezoldiging en compliance of fiscale praktijken. Governance-risico's hebben een ding gemeen: ze zijn het gevolg van een gebrek aan toezicht door de onderneming en/of het ontbreken van incentives om de directie van het bedrijf aan te sporen om hoogstaande normen op het gebied van goed bestuur in acht te nemen.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek verband houden met een emittent, afhankelijk van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook het gevolg zijn van externe factoren. Als er zich onverwachte gebeurtenissen voordoen bij een specifieke emittent, zoals een staking of meer in het algemeen een natuurramp, dan kan deze gebeurtenis een negatief effect hebben op de resultaten van de portefeuille. Emittenten die hun activiteiten en/of beleid aanpassen, zijn mogelijk minder blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico.

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

- Uitsluiten van controversiële activiteiten of uitgevende instellingen.
- Uitsluiten van uitgevende instellingen op grond van duurzaamheidscriteria.
- Rekening houden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van uitgevende instellingen of hun gewicht in de portefeuille.
- Engagement en gezond beheer van uitgevende instellingen.

Deze risicobeperkende maatregelen staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

9. Risicomanagement

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

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

Een van de twee volgende benaderingen wordt gebruikt voor de opvolging van het totale risico:



de benadering op basis van de aangegane verplichtingen of de Value-at-Risk-benadering. De toegepaste methode wordt vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

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

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

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

- Indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden instrument en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- Indien dit financiële instrument de prestaties van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

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

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

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

- Beperking in relatieve VaR

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

- Beperking in absolute VaR

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

Indien het totale risico wordt berekend volgens de VaR-benadering, wordt in de technische fiche van het betrokken deelfonds melding gemaakt van de verwachte hefboomwerking (leverage) alsook van de mogelijkheid van hogere hefboomeffecten.



10. Aandelen

De aandelen van de bevek zijn direct na uitgifte gelijkberechtigd wat betreft deelneming in de eventuele winsten en dividenden van de bevek, alsook in de opbrengst van haar vereffening. Er is geen enkel voorkeurs- of voorkooprecht aan de aandelen gebonden. Elk vol aandeel geeft, ongeacht zijn netto-inventariswaarde, recht op één stem op elke algemene aandeelhoudersvergadering. De aandelen worden uitgegeven zonder vermelding van nominale waarde en moeten volledig worden volgestort.

De uitgifte van aandelen is onbeperkt in aantal. Bij vereffening geeft elk aandeel gelijkelijk recht op een pro rata (naar evenredigheid) berekend deel van de nettovereffeningsopbrengst.

De bevek biedt verschillende aandelenklassen aan waarvan de nadere bijzonderheden vermeld staan in de Technische Fiche van elk deelfonds.

De aandelen zijn enkel nog beschikbaar op naam.

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

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

11. Notering van de aandelen

Bij besluit van de raad van bestuur mogen de aandelen van de bevek geïntroduceerd worden op de beurs van Luxemburg.

12. Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure

De Raad van Bestuur is te allen tijde en zonder enige beperking gerechtigd aandelen uit te geven. De aandelen moeten worden volgestort.

Gewone inschrijving

De aandelen van elk deelfonds worden uitgegeven tegen een prijs die overeenkomt met de waarde van het nettoactief per aandeel, in voorkomend geval vermeerderd met een provisie ten behoeve van de Verdelers, zoals nauwkeurig aangegeven in de technische fiches van de deelfondsen.

De raad van bestuur van de bevek behoudt zich het recht voor in bepaalde landen verschillende voorwaarden toe te passen teneinde zich te houden aan de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van deze landen en voor zover in de beleggingsdocumenten in deze landen op genoegzame wijze melding wordt gemaakt van de daarmee samenhangende bijzondere kenmerken.

Procedure

1) Voor de deelfondsen Candriam Money Market Euro en Candriam Money Market USD Sustainable:

De inschrijvingsaanvragen die de Transferagent te Luxemburg ontvangt vóór 12.00 uur (lokale tijd) op de bankwerkdag voorafgaand aan een waarderingdag, worden, als ze worden aanvaard,



verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde die op deze waarderingdag wordt bepaald. Inschrijvingsaanvragen die na deze tijdslimiet binnenkomen, worden verwerkt tegen de prijs die op de eerstvolgende waarderingdag wordt berekend.

Dientengevolge vinden de inschrijvingen plaats tegen een ongekeerde netto-inventariswaarde.

Het staat de bevek echter vrij om, naar goeddunken van de raad van bestuur, en op verzoek van de verdelers, een bijkomende redelijke termijn toe te kennen van ten hoogste 1 uur 30 minuten na het officiële uiterste tijdstip voor de ontvangst van de aanvragen (*cut-off time*) van het deelfonds, teneinde ze de mogelijkheid te bieden de opdrachten te centraliseren, te globaliseren en naar de Transferagent te verzenden. De netto-inventariswaarde blijft daarbij ongekend.

Het verschuldigde totaalbedrag moet worden betaald in de munt van het deelfonds **binnen twee (2) bankwerkdagen volgend op de toepasselijke waarderingdag.**

2) Voor het deelfonds Candriam Money Market Euro AAA:

De inschrijvingsaanvragen die de Transferagent te Luxemburg ontvangt vóór 11.00 uur (lokale tijd) op de waarderingdag, worden, als ze worden aanvaard, verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde die op deze waarderingdag wordt bepaald. Inschrijvingsaanvragen die na deze tijdslimiet binnenkomen, worden verwerkt tegen de prijs die op de eerstvolgende waarderingdag wordt berekend. Dientengevolge vinden de inschrijvingen plaats tegen een ongekeerde netto-inventariswaarde.

Het staat de bevek echter vrij, een en ander ter uitsluitende beoordeling van haar Raad van Bestuur, de verdelers (verkoopkantoren) op hun verzoek en naar maatstaven van redelijkheid een bijkomende termijn toe te kennen van ten hoogste 45 minuten na het officiële uiterste tijdstip voor de aanvaarding van de opdrachten (*cut-off time*) van het deelfonds, teneinde ze de mogelijkheid te bieden de opdrachten te centraliseren, te globaliseren en naar de Transferagent te verzenden. De netto-inventariswaarde blijft daarbij ongekend.

Het verschuldigde totaalbedrag moet worden betaald in de munt van het deelfonds **op de waarderingdag.**

In de aanvragen moet melding worden gemaakt van het gewenste deelfonds en de gewenste Klasse. Indien het kapitalisatie- of uitkeringsaandelen betreft, moeten de aanvragen vergezeld gaan van een verklaring waaruit blijkt dat de koper een exemplaar van het Prospectus heeft ontvangen en gelezen, en dat de aankoopaanvraag wordt ingediend overeenkomstig de voorwaarden van dit Prospectus.

De inschrijvingen worden aanvaard in bedrag en, zij het dan uitsluitend bij beslissing van de raad van bestuur, in aantal aandelen. De aanvraag moet de naam en het adres van de persoon vermelden op wiens naam de aandelen geregistreerd moeten worden en het adres waarnaar de bevestiging van de inschrijving in het aandeelhoudersregister verstuurd moeten worden.

Zodra de uitgifteprijs van de aandelen is bepaald, brengt de Transferagent de Verdelers daarvan op de hoogte. De Verdelers deelt de koper op zijn beurt mee welk totaalbedrag deze laatste voor het gevraagde aantal aandelen dient te betalen, inclusief verkoopprovisie.

Het verschuldigde totaalbedrag moet worden betaald in de munt van het deelfonds door overschrijving ten gunste van de Transferagent voor rekening van de bevek. De kopers moeten hun bank opdracht geven om de Transferagent op de hoogte te brengen van de uitvoering van de betaling met vermelding van de naam van de koper voor identificatiedoeleinden.

Indien de betaling en schriftelijke inschrijvingsaanvraag niet binnen de voorgeschreven termijn werden ontvangen, kan de aanvraag worden afgewezen en kan elke daarop gebaseerde toewijzing van aandelen worden ingetrokken of herroepen.

Indien na afloop van de vastgelegde termijn een betaling wordt ontvangen met betrekking tot een aankoopaanvraag, mag de Transferagent deze aanvraag verwerken door ervan uit te gaan dat



het aantal aandelen waarop ten belope van dit bedrag mag worden ingeschreven gelijk is aan het aantal zoals dit wordt vastgelegd bij de eerstvolgende waardebeoordeling van het nettoactief na ontvangst van de betaling.

Wordt een aanvraag niet voor het geheel of ten dele aanvaard, dan wordt de betaalde prijs of het restsaldo per post of per bankoverschrijving teruggegeven aan de indiener van de aanvraag en dit op eigen risico van laatstgenoemde.

Gelijke behandeling van beleggers

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

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

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

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

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

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

Algemene bepalingen

De bevek behoudt zich het recht voor elke inschrijvingsaanvraag af te wijzen of slechts ten dele te aanvaarden. Bovendien behoudt de raad van bestuur zich overeenkomstig de Statuten het



recht voor de uitgifte en verkoop van aandelen van de bevek te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving op te schorten.

De bevek geeft geen enkel aandeel uit zolang zij de berekening van de waarde van het nettoactief per aandeel heeft opgeschort krachtens de bevoegdheden die haar ingevolge de Statuten toekomen en die in het Prospectus nader worden omschreven. Deze opschorting zal gemeld worden aan de indieners van inschrijvingsaanvragen. Tijdens de opschortingsperiode ingediende of opgeschorte aanvragen kunnen worden ingetrokken of herroepen na schriftelijke kennisgeving, mits de Transferagent deze ontvangt voordat de opschorting ingetrokken wordt. De aanvragen die niet werden ingetrokken of herroepen worden verwerkt op de eerstvolgende waarderingsdag die volgt op de beëindiging van de opschorting.

13. Omzetting van aandelen

Mits hij aan de relevante criteria voldoet, mag elke aandeelhouder verzoeken om zijn aandelen geheel of gedeeltelijk om te zetten in aandelen van een andere klasse of een ander deelfonds door de Transferagent hiervan schriftelijk, per telex of per fax daarvan in kennis te stellen en duidelijk aan te geven of de om te zetten aandelen op naam dan wel aan toonder zijn.

Voor de omzetting van aandelen geldt dezelfde kennisgevingstermijn als voor de terugkopen.

Behoudens opschorting van de netto-inventariswaarde, worden de aandelen omgezet op de waarderingsdag die volgt op de ontvangst van de desbetreffende aanvraag, op basis van de ruilverhouding die wordt berekend volgens de op diezelfde dag bepaalde prijs van de aandelen van de deelfondsen in kwestie. Dientengevolge vinden de omzettingen plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.

Het staat de bevek echter vrij om, naar goedgevoelen van haar raad van bestuur, de verdelers (verkoopkantoren) op hun verzoek een bijkomende termijn toe te kennen van ten hoogste 1 uur 30 minuten na het officiële uiterste tijdstip voor de aanvaarding van de opdrachten (cut-off time) van de verschillende deelfondsen – met uitzondering van het deelfonds Candriam Money Market Euro AAA, waarvoor een bijkomende termijn van hoogstens 45 minuten wordt toegekend – teneinde ze de mogelijkheid te bieden de opdrachten te centraliseren, te globaliseren en naar de Transferagent te verzenden. De netto-inventariswaarde blijft daarbij ongekend.

Het is niet mogelijk aandelen uit de Klasse Classique om te zetten in aandelen van de Klasse I, de Klasse S, de Klasse V of de Klasse Z.

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

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

- A het aantal toe te wijzen aandelen van het nieuwe deelfonds of de nieuwe Klasse is;
- B het aantal om te zetten aandelen van het vorige deelfonds of de vorige Klasse is;
- C de op de desbetreffende dag bepaalde waarde is van het nettoactief per aandeel van het oorspronkelijke deelfonds of de oorspronkelijke Klasse;



- D de op de desbetreffende dag bepaalde waarde is van het nettoactief per aandeel van het nieuwe deelfonds of de nieuwe Klasse;
- E de wisselkoers op de desbetreffende dag is tussen de munt van het deelfonds van de om te zetten aandelen en de munt van het deelfonds van de toe te wijzen aandelen.

Na de omzetting worden de aandeelhouders door de Transferagent in kennis gesteld van het aantal aandelen van het nieuwe deelfonds van de nieuwe klasse dat ze zullen ontvangen, alsook van de daarmee samenhangende prijs.

14. Terugkoop van aandelen

Elke aandeelhouder is gerechtigd te allen tijde en zonder enige beperking zijn aandelen te laten terugkopen door de bevek. De door de bevek teruggekochte aandelen worden ingetrokken.

Procedure

Elke aandeelhouder die het geheel of een deel van zijn aandelen wil laten terugkopen kan schriftelijk daarom verzoeken bij de Transferagent. Deze aanvraag moet onherroepelijk zijn (onverminderd het hierna bepaalde in geval van tijdelijke opschorting van terugkopen) en nauwkeurig melding maken van het aantal, het deelfonds en de klasse van de terug te kopen aandelen alsook, wat aandelen op naam betreft, van de naam waaronder de aandelen zijn ingeschreven. In de aanvraag moet eveneens het telex- of faxnummer of het adres (indien nodig) worden vermeld van de aandeelhouder die de terugkoop aanvraagt.

1) Voor de deelfondsen Candriam Money Market Euro en Candriam Money Market USD Sustainable:

Voor zover de Transferagent te Luxemburg uiterlijk om 12.00 uur (lokale tijd) op de bankwerkdag voorafgaand aan een waarderingdag in kennis werd gesteld van de daartoe strekkende aanvraag, worden alle voor terugkoop aangeboden aandelen teruggekocht tegen de waarde van het nettoactief per aandeel van het desbetreffende deelfonds, zoals die op deze waarderingdag wordt bepaald. Dientengevolge vinden de terugkopen plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.

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

De prijs van de teruggekochte aandelen wordt betaald uiterlijk twee (2) werkdagen na de toepasselijke waarderingdag en nadat de Transferagent in het bezit werd gesteld van de bovenvermelde stukken en bescheiden. De prijs wordt betaald per bankoverschrijving ten gunste van de door de aandeelhouder opgegeven rekening, of via een per post aan de aandeelhouder toegezonden cheque luidend in de munt van het desbetreffende deelfonds.

2) Voor het deelfonds Candriam Money Market Euro AAA:

Voor zover de Transferagent te Luxemburg uiterlijk om 11.00 uur (lokale tijd) op de waarderingdag in kennis werd gesteld van de daartoe strekkende aanvraag, worden alle voor terugkoop aangeboden aandelen teruggekocht tegen de waarde van het nettoactief per aandeel van het desbetreffende deelfonds, zoals die op deze waarderingdag wordt bepaald. Dientengevolge vinden de terugkopen plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.



Het staat de bevek echter vrij, een en ander ter uitsluitende beoordeling van haar Raad van Bestuur, de verdelers (verkoopkantoren) op hun verzoek en naar maatstaven van redelijkheid een bijkomende termijn toe te kennen van ten hoogste 45 minuten na het officiële uiterste tijdstip voor de aanvaarding van de opdrachten (*cut-off time*) van het deelfonds, teneinde ze de mogelijkheid te bieden de opdrachten te centraliseren, te globaliseren en naar de Transferagent te verzenden. De netto-inventariswaarde blijft daarbij ongekend.

De prijs van de teruggekochte aandelen wordt betaald in de munt van het desbetreffende deelfonds uiterlijk op de toepasselijke waarderingsdag en nadat de Transferagent in het bezit werd gesteld van de bovenvermelde stukken en bescheiden. De prijs wordt betaald per bankoverschrijving ten gunste van de door de aandeelhouder opgegeven rekening, of via een per post aan de aandeelhouder toegezonden cheque luidend in de munt van het desbetreffende deelfonds.

Zodra redelijkerwijs mogelijk na de vaststelling van de terugkoopprijs, deelt de Transferagent de prijs mee aan de aanvrager.

De terugkoopprijs van de aandelen van een Klasse van de bevek kan meer of minder bedragen dan de aankoopprijs die de aandeelhouder bij inschrijving heeft betaald, al naargelang de waarde van het nettoactief is gestegen of gedaald.

Tijdelijke opschorting van terugkopen

Het recht van elke aandeelhouder om de bevek te verzoeken om terugkoop wordt opgeschort zolang de berekening van de waarde van het nettoactief per aandeel door de bevek werd opgeschort krachtens de bevoegdheden die nader zijn omschreven onder 'Tijdelijke opschorting van de berekening van de waarde van het nettoactief' in het Prospectus. Elke aandeelhouder die aandelen voor terugkoop aanbiedt, wordt in kennis gesteld van deze opschorting alsook van de beëindiging daarvan. De desbetreffende aandelen worden teruggekocht op de eerste Luxemburgse werkdag die volgt op de beëindiging van de opschorting.

Indien de opschortingsperiode langer dan één maand na kennisgeving van de terugkoopaanvraag voortduurt, mag deze aanvraag worden ingetrokken of herroepen door schriftelijk een daartoe strekkend bericht te verzenden naar de Transferagent. Als voorwaarde daarbij geldt dat de Transferagent dit bericht moet ontvangen voordat de opschorting eindigt.

Gedwongen terugkoop

De raad van bestuur of de Beheersmaatschappij kunnen naar eigen goeddunken en in overeenstemming met de bepalingen van de Statuten van de bevek, overgaan tot de gedwongen terugkoop van aandelen van een aandeelhouder indien de raad van bestuur of de Beheersmaatschappij oordeelt dat het bezit van deze aandelen:

- (i) Een inbreuk vormt op (a) de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving of andere wetten en regels, (b) de voorschriften van een land of (c) de voorschriften van een bevoegde overheidsinstantie;
- (ii) De bevek (met inbegrip van diens aandeelhouders) of een van zijn gemachtigden blootstelt aan sancties, boetes, kosten of andere nadelen (van financiële, administratieve of operationele aard) waaraan de bevek (met inbegrip van diens aandeelhouders) of zijn gemachtigden anders niet blootgesteld zouden zijn of die anderszins de belangen van de bevek (met inbegrip van de aandeelhouders) schaden; of
- (iii) Ertoe leidt dat de liquiditeit van de bevek of het desbetreffende deelfonds in het gedrang komt vanwege de concentratie van de aandelen van deze aandeelhouder;
- (iv) Ertoe leidt dat deze aandeelhouder een van de begrenzings op het bezit van aandelen overschrijdt.



Indien blijkt dat een persoon die beter verhinderd wordt om aandelen aan te houden, hetzij alleen of samen met andere personen, aandelen bezit, kan de raad van bestuur of de Beheersmaatschappij al deze aandelen verplicht terugkopen overeenkomstig het bepaalde in de Statuten.

15. Market Timing en Late Trading

Praktijken van *Market Timing* en *Late Trading*, zoals hierna gedefinieerd, zijn uitdrukkelijk verboden, zowel voor inschrijvingsopdrachten als voor terugkoop- en omzettingsoopdrachten. De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings- of omzettingsoopdrachten af te wijzen die worden ingediend door een belegger die zij ervan verdenkt zulke praktijken toe te passen. In voorkomend geval mag de bevek al het nodige doen om de andere beleggers te beschermen.

15.1 Market Timing

Praktijken van *Market Timing* zijn niet toegelaten.

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

15.2 Late Trading

Praktijken van Late Trading zijn niet toegestaan.

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

16. Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

16.1 Identificatie van de inschrijvers

De bevek, de Beheersmaatschappij, de Transferagent en alle Verdelers moeten zich te allen tijde houden aan en gedragen naar de van kracht zijnde Luxemburgse wet- en regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en ter voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor die doeleinden.

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zien de bevek, de Beheersmaatschappij en de Transferagent toe op de naleving van de Luxemburgse wetgeving ter zake en waken zij erover dat de inschrijvers in Luxemburg worden geïdentificeerd in overeenstemming met de geldende regelgeving, zoals (zonder daartoe beperkt te zijn) Richtlijn (EU) 2015/849, de Luxemburgse wet van 12 november 2004 en verordening nr. 12-02 van de CSSF van 14 december 2012, zoals gewijzigd.

De Transferagent moet de Luxemburgse regelgeving naleven wanneer een inschrijvingsaanvraag wordt ingediend. Wanneer een aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder een aanvraag indient, moet de Transferagent dienovereenkomstig de klant en diens uiteindelijke begunstigen



identificeren en hun identiteit controleren op basis van documenten, gegevens of informatie uit betrouwbare en onafhankelijke bronnen, volgens een risicogebaseerde benadering.

Wanneer wordt ingeschreven op aandelen door een tussenpersoon die handelt voor rekening van derden, moet de Transferagent ten aanzien van die tussenpersoon verscherpte waakzaamheidsmaatregelen toepassen, met name om de soliditeit te analyseren van diens raamwerk voor toezicht op de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Als er twijfel bestaat over de identiteit van de indiener van de inschrijvings- of terugkooaanvraag op grond van ontbrekende, onregelmatige of onvoldoende identiteits- of legitimatiebewijzen, dan is de Transferagent verplicht deze aanvraag op te schorten, en de inschrijvingsaanvraag zelfs af te wijzen om de hierboven uiteengezette redenen. De Transferagent is in een dergelijk scenario geen kosten of rente verschuldigd.

16.2 Risico-identificatie op beleggingsniveau

Daarnaast moeten de bevek, de Beheermaatschappij en desgevallend de entiteit waaraan het portefeuillebeheer is gedelegeerd, bij het uitvoeren van beleggingstransacties een analyse maken van het risico op het witwassen van geld en de financiering van terrorisme dat aan die belegging verbonden is en waakzaamheidsmaatregelen toepassen die zijn aangepast aan het ingeschatte en gedocumenteerde risico.

17. Waarde van het nettoactief

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds wordt bepaald in de uitdrukking munt ervan overeenkomstig de Statuten op grond waarvan deze berekening minstens een keer per bankwerkdag plaatsvindt.

De netto-inventariswaarde per aandeel van de actieve deelfondsen wordt in Luxemburg berekend op elke dag van de waardebepaling ('waarderingsdag') op de wijze beschreven in de Technische Fiches. Is de waarderingsdag in Luxemburg een officiële feestdag of wettelijke feestdag in het bankwezen, dan geldt de eerstvolgende bankwerkdag als waarderingsdag.

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt bepaald op basis van de laatst gekende koersen op de markten waar de in portefeuille aangehouden Geldmarktinstrumenten van elk deelfonds overwegend worden verhandeld.

De waarde van het nettoactief van de bevek is gelijk aan de som van de nettowaarden van de verschillende deelfondsen, omgerekend in EUR tegen de in Luxemburg geldende wisselkoers op de desbetreffende waarderingsdag.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds is gelijk aan het verschil tussen het brutoactief en het opeisbare passief van dat deelfonds, gedeeld door het aantal aandelen. Om de netto-inventariswaarde per aandeel te bepalen, moeten de inkomsten en uitgaven worden geboekt tot op de toepasbare afwikkelingsdatum voor de inschrijvingen en terugkopen die op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde zullen worden verwerkt.

De netto-inventariswaarde per aandeel van de verschillende Klassen wordt als volgt bepaald:

- A. De activa (bezittingen) van de bevek bestaan meer in het bijzonder uit:
 - a) Alle kasgelden en gelddeposito's, inclusief opgebouwde rente;
 - b) Alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes (promessen), openstaande vorderingen en



te ontvangen posten (waaronder inbegrepen de niet-geïnde opbrengsten uit de verkoop van effecten);

- c) Alle Geldmarktinstrumenten (met inbegrip van obligaties met een looptijd van minder dan 397 dagen) rechten van deelneming of aandelen in Geldmarktfondsen, securitisaties, ABCP's en andere beleggingen die het eigendom zijn van de bevek;
- d) Alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat het de bevek is toegestaan aanpassingen of waardecorrecties door te voeren gelet op de schommelingen in handels-, verkoop- of marktwaarde van de effecten die het gevolg zijn van praktijken zoals verhandeling ex-dividend of ex-claim(rechten) of soortgelijke praktijken);
- e) De opgebouwde rente op effecten die eigendom zijn van de bevek, tenzij deze rente begrepen is in de hoofdsom van deze waarden;
- f) De aanloop- en oprichtingskosten van de bevek, voor zover die nog niet werden afgeschreven;
- g) Alle andere activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen, van welke aard dan ook, inclusief vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- a) Securitatisaties, ABCP's en Geldmarktinstrumenten worden tegen marktwaarde gewaardeerd;
- b) Aandelen van of rechten van deelneming in Geldmarktfondsen worden gewaardeerd op basis van de laatst gepubliceerde netto activa;
- c) Contanten, deposito's, crediteuren- en debiteurenrekeningen en (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- d) Beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten en die gecleard worden door een centrale tegenpartij worden gewaardeerd tegen de afwikkelingsprijs van de verschillende markten. De andere afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd op basis van de modellen die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden;

De verschillende activa die hierboven vermeld werden, worden gewaardeerd op de referentiedatum, of bij ontstentenis op de eerste beschikbare datum die daaraan voorafgaat.

Indien de waardering tegen marktwaarde niet mogelijk is of er geen marktgegevens van toereikende kwaliteit voorhanden zijn, of indien de activa niet het voorwerp uitmaken van betekenisvolle transacties of de prijs niet beschikbaar is of duidelijk niet representatief is voor de markt, worden de activa van de bevek conservatief gewaardeerd op basis van een modellenbenadering.

De waarderingsmethode aan de hand van modellen berust op financiële modellen die een correcte waarde toekennen aan een actief, door ofwel gebruik te maken van:

- (i) Intern ontwikkelde modellen door de raad van bestuur en/of de Beheersmaatschappij; of
- (ii) Bestaande modellen van externe partijen zoals gegevensproviders; of
- (iii) Een combinatie van (i) en (ii).



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

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

- (a) Alle opgenomen leningen, vervallen wissels en te betalen posten of schulden;
- (b) Alle vervallen, verschuldigde of opeisbare administratiekosten (waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot de vergoeding van de beheerders, bewaarnemers of deponhouders en lasthebbers, gemachtigden, vertegenwoordigers en tussenpersonen van de bevek);
- (c) Alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, waaronder inbegrepen alle opeisbare contractuele verplichtingen tot betaling in geld of in natura, indien de Waarderingsdag samenvalt met de datum waarop de huidige of toekomstige rechthebbende zal worden bepaald;
- (d) Een reserve tot het passende beloop voor toekomstige vermogens- of inkomstenbelastingen, welke wordt aangelegd tot op de Waarderingsdag en periodiek wordt bepaald door de bevek, en in voorkomend geval andere reserves die door de raad van bestuur werden toegestaan of goedgekeurd;
- (e) Alle andere verplichtingen van de bevek, van welke aard dan ook, met uitzondering van deze die door het eigen vermogen van de bevek vertegenwoordigd worden. Bij de waardering van het bedrag van deze andere verplichtingen houdt de bevek rekening met alle door haar gedragen kosten, die onder meer bestaan uit: de oprichtingskosten, provisies en kosten verschuldigd aan tegenpartijen die een dienst verlenen aan de bevek, en onder andere de beheersprovisie, de prestatievergoeding, de adviesvergoeding, de verschuldigde vergoedingen aan de Bewaarder en correspondentbanken, aan de Administratief Agent, Transferagent, Betaalagenten, enzovoort, met inbegrip van 'out-of-pocket' kosten, gerechtskosten en auditkosten, promotiekosten, kosten voor het drukken en publiceren van documenten in verband met de verkoop van aandelen en alle andere documenten in verband met de bevek, met name de financiële verslagen, de kosten in verband met het bijeenroepen en houden van algemene vergaderingen en de kosten voor het wijzigen van de Statuten, de kosten voor het bijeenroepen en houden van de raad van bestuur, de redelijke verplaatsingskosten die bestuurders maken bij het uitoefenen van hun functie en hun zitpenningen, de kosten voor het uitkeren van dividenden, de verschuldigde belastingen aan toezichthoudende instanties in het buitenland in die landen waar de bevek geregistreerd is, inclusief de commissies en kosten verschuldigd aan permanente vertegenwoordigers ter plaatse, en de kosten in verband met het bijhouden van de registraties, belastingen, taksen en rechten die door overheidsinstanties aangerekend worden, de kosten voor de beursnotering, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten die verband houden met de intekening op een abonnement of een licentie of een ander verzoek om gegevens of informatie tegen betaling bij leveranciers van financiële indexen, ratingbureaus of elke andere gegevensleverancier, evenals alle andere werkingskosten en andere administratieve kosten. Bij de waardering van een deel of het volledige bedrag van deze verplichtingen, kan de bevek ofwel de administratieve en overige uitgaven die een regelmatig of periodiek karakter hebben ramen op basis van een jaar of een andere periode door het bedrag proportioneel te verdelen over deze periode, ofwel een provisie bepalen die berekend en betaald wordt op de voorwaarden vermeld in de verkoopdocumenten.

Het is de bevek toegestaan de administratieve en andere kosten die van terugkerende of periodieke aard zijn te berekenen door een raming te maken op jaarbasis of voor elke andere tijdsduur en daarbij het bedrag naar evenredigheid om te slaan over de fracties van deze periode.



C. Verdeling van de activa (bezittingen) en passiva (verplichtingen):

De bestuurders stellen voor elk deelfonds een gemeenschappelijk vermogen (asset pool) vast en wel als volgt:

- a) Indien twee of meer Klassen betrekking hebben op een welbepaald deelfonds, worden de aan deze Klassen toe te rekenen activa (bezittingen) gezamenlijk belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende deelfonds;
- b) De opbrengst uit de uitgifte van aandelen van elk deelfonds wordt in de boeken van de bevek toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen (asset pool) dat voor deze Klasse of dit deelfonds werd aangelegd met dien verstande dat wanneer meerdere Klassen voor één en hetzelfde deelfonds worden uitgegeven, het overeenkomstige bedrag wordt toegevoegd aan de verhouding van de nettoactiva binnen dit deelfonds die toerekenbaar zijn aan de uit te geven Klasse;
- c) De activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), opbrengsten (baten) en uitgaven (lasten) met betrekking tot dit deelfonds worden toegerekend aan de overeenkomstige Klasse(n) van dit deelfonds;
- d) De activa die van andere activa worden afgeleid worden in de boeken van de bevek toegerekend aan hetzelfde gemeenschappelijke vermogen als de activa waarvan ze zijn afgeleid. In geval van meerwaarde of minderwaarde van een actief wordt de waardeverandering of waardedaling van dit actief verrekend met het gemeenschappelijke vermogen van het deelfonds waaraan dit actief toerekenbaar is;
- e) Alle passiva (verplichtingen) van de bevek die aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden ten laste van het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds geboekt;
- f) De activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), lasten en kosten die niet aan een specifiek Deelfonds toerekenbaar zijn, worden gelijkelijk of, indien de desbetreffende bedragen zulks rechtvaardigen, pro rata, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun respectieve nettoactiva, bij de verschillende Deelfondsen geboekt.

Indien uitkeringen worden verricht aan de houders van aandelen van een bepaalde Klasse, strekt het bedrag van deze uitkeringen in mindering op de netto-inventariswaarde van deze Klasse.

D. Ten behoeve van dit artikel geldt het volgende:

- a) Elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht is te beschouwen als een uitgegeven en bestaand aandeel tot na afsluiting van de Waarderingsdag en wordt met ingang van deze dag en tot op het ogenblik dat de prijs ervan is betaald gelijkgesteld met een verplichting van de bevek;
- b) De aandelen die de bevek dient uit te geven om ontvangen inschrijvingsaanvragen gestand te doen worden aangemerkt als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de Waarderingsdag en de daarmee samenhangende prijs is te beschouwen als een vordering van (schuld aan) de bevek totdat die daadwerkelijk wordt ontvangen;
- c) Alle beleggingen, tegoeden in contanten (cashsaldi) of andere activa van de bevek worden gewaardeerd nadat rekening werd gehouden met de marktrente of valuta-/wisselkoersen die van kracht zijn op de dag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald, en



- d) In de mate van het mogelijke wordt op de Waarderingsdag gevolg gegeven aan elke aankoop of verkoop van effecten die de bevek op die Waarderingsdag heeft gesloten;
- e) Indien dividend wordt uitbetaald aan de eigenaars van aandelen uit welk Deelfonds dan ook, strekt het dividendbedrag in mindering op de waarde van het nettoactief van dat Deelfonds.

18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de waarde van het nettoactief bij uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen

Overeenkomstig de Statuten is het de bevek toegestaan de waardering van het nettoactief van elk deelfonds op te schorten in de volgende gevallen:

- a) Tijdens elke sluitingsperiode van één van de voornaamste effectenmarkten of -beurzen waaraan een aanzienlijk deel van de beleggingen van de bevek op enig moment genoteerd staat, met uitzondering van de gebruikelijke sluitingsdagen, of zolang de effectenhandel er in aanzienlijke mate beperkt dan wel opgeschort is (bijvoorbeeld bij een schorsing van de inschrijvings- of terugkoopaanvragen wanneer de beurs een halve dag gesloten is); of
- b) Zolang sprake is van een noodtoestand of -situatie ten gevolge waarvan de bevek niet over haar beleggingen kan beschikken;
- c) Gedurende elke onderbreking van de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs van welke belegging van de bevek dan ook of van de actuele koersen op enigerlei markt of beurs te bepalen;
- d) Zolang gelden of financiële middelen die nodig (kunnen) zijn voor de tegeldemaking of betaling van welke belegging van de bevek dan ook niet beschikbaar kunnen worden gesteld; of zolang het niet mogelijk is gelden of financiële middelen te repatriëren met als doel aandelen terug te kopen;
- e) In geval van opheffing/afsluiting of splitsing van één of meer deelfondsen of Klassen of aandelentypen mits met dergelijke opschorting wordt beoogd de aandeelhouders van de betrokken deelfondsen, Klassen of aandelentypen te beschermen;
- f) Zodra een vergadering wordt bijeengeroepen die zich dient uit te spreken over een voorstel tot ontbinding van de bevek.

De inschrijvers en aandeelhouders die aandelen voor terugkoop aanbieden worden in kennis gesteld van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

Opgeschorte inschrijvingen en terugkoopaanvragen kunnen worden ingetrokken of herroepen na schriftelijke kennisgeving, mits de Transferagent deze kennisgeving ontvangt vóór de opschorting beëindigd wordt.

Opgeschorte inschrijvingen en terugkopen worden in behandeling genomen op de eerstvolgende waarderingsdag na beëindiging van de opschorting.



19. Resultaatverwerking

De algemene vergadering bepaalt op voorstel van de raad van bestuur de bestemming die aan de resultaten wordt gegeven.

Wat de uitkeringsaandelen betreft, kan de raad van bestuur de algemene vergadering voorstellen een dividend uit te keren; dit dividend bestaat uit de voor uitkering beschikbare nettobeleggingsopbrengsten, in voorkomend geval vermeerderd met de niet-gerealiseerde vermogenswinsten en meerwaarden, verminderd met de gerealiseerde of niet-gerealiseerde vermogensverliezen of minderwaarden.

Wat de kapitalisatieaandelen betreft, stelt de Raad van Bestuur voor het daarmee samenhangende resultaat te kapitaliseren.

De raad van bestuur behoudt zich daarenboven het recht voor tijdens het boekjaar voorlopige of interim-dividenden uit te keren.

Elk dividend dat niet wordt opgevraagd binnen vijf (5) jaar na de datum van betaalbaarstelling kan niet langer worden opgeëist en komt toe aan de desbetreffende Klasse.

20. Niet-hoofdelijke verbondenheid van de deelfonds

Hoewel de bevek één en dezelfde rechtspersoon en juridische eenheid vormt, strekken de activa van een bepaald deelfonds enkel tot waarborg en zekerheid voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen die verband houden met dit deelfonds. In de relaties tussen de aandeelhouders onderling wordt elk deelfonds behandeld als een afzonderlijke, volwaardige juridische eenheid.

21. Fiscale behandeling

Fiscale behandeling van de bevek

Krachtens de geldende wetgeving en de gebruikelijke praktijken is de bevek aan geen enkele Luxemburgse inkomstenbelasting onderworpen. De door de bevek uitgekeerde dividenden zijn evenmin onderworpen aan een bronbelasting in Luxemburg.

Wel is de beek overeenkomstig artikel 174 van de Wet van 2010 onderworpen aan een jaarlijkse belasting in Luxemburg, die 0,01% uitmaakt van de waarde van het nettoactief van de bevek, zijnde de som van de nettowaarden van de verschillende deelfonds, gewogen naar de respectieve wisselkoers in EUR van de verschillende munten waarin de deelfonds zijn uitgedrukt.

Op grond van artikel 175 van de Wet van 2010 zijn de Klassen I, V, S en Z van het deelfonds Candriam Money Market Euro AAA evenwel vrijgesteld van deze abonnementsbelasting (taxe d'abonnement) vermits deze Klassen voldoen aan alle in dit artikel vastgelegde criteria.

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

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

Bepaalde rentebaten en dividendopbrengsten van de bevek of meerwaarden en vermogenswinsten afkomstig uit inkomstenbronnen buiten Luxemburg kunnen evenwel onderworpen zijn aan belastingen die doorgaans worden geheven in de vorm van inhoudingen



aan de bron tegen veranderlijk tarief. Deze bronbelastingen of bronheffingen zijn meestal niet geheel of gedeeltelijk terugvorderbaar. In dat verband is de vermindering van deze bronbelastingen en bronheffingen op grond van de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting die het Groothertogdom Luxemburg met de betrokken landen heeft gesloten niet altijd van toepassing.

Fiscale behandeling van de aandeelhouders

Volgens de huidige wetgeving zijn de aandeelhouders in Luxemburg niet onderworpen aan schenkings- of successiebelasting, met uitzondering van aandeelhouders die hun woon- of verblijfplaats dan wel hun vaste vestiging hebben in Luxemburg.

Wat de inkomstenbelasting betreft, zijn de aandeelhouders die ingezetenen van Luxemburg zijn onderworpen aan belasting op de geïnde dividenden en gerealiseerde meerwaarden of vermogenswinsten op de verkoop van hun rechten van deelneming indien zij deze rechten van deelneming niet langer dan zes maanden in hun bezit hebben gehad, of indien zij in het bezit zijn van meer dan 10% van de aandelen van de vennootschap.

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

Aandeelhouders wordt aangeraden zich te informeren en zo nodig advies in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de belastingheffing en wisselcontrole (deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving op, de aankoop, het bezit en de vervreemding van aandelen in hun land van herkomst, verblijf- en/of woonplaats.

22. Algemene vergaderingen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de bevek wordt elk jaar gehouden ter maatschappelijke zetel van de bevek of op elke andere plaats te Luxemburg die nauwkeurig is aangegeven in de oproepingsbrief. De vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het maatschappelijk boekjaar gehouden.

Overeenkomstig de geldende wetgeving worden oproepingsbrieven tot alle algemene vergaderingen minstens acht (8) dagen op voorhand toegezonden aan alle houders van aandelen op naam, en wel naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat.

In deze oproepingsbrieven wordt melding gemaakt van het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, alsook van de voorwaarden om te worden toegelaten tot de vergadering, de agenda en de in de Luxemburgse wet bepaalde voorschriften inzake quorum en meerderheid.

Voor zover wettelijk voorgeschreven, worden oproepingsbrieven bovendien gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant, 'Luxemburger Wort'.

Deze oproepingen worden ook gepubliceerd in de pers van de landen waar de bevek wordt verhandeld, indien zulks is voorgeschreven in de wetgeving van die landen.

De vereisten inzake deelneming, quorum en meerderheid op elke algemene vergadering zijn in de Statuten vastgelegd.



23. Afsluiting, fusie en splitsing van deelfonds(en), Klassen of aandelentypen – Vereffening van de bevek

23.1. Afsluiting, opheffing en vereffening van deelfonds(en), Klassen of aandelentypen

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

Een dergelijke beslissing mag meer bepaald in de volgende omstandigheden worden genomen:

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

Dergelijke beslissing van de Raad van Bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 25.2 hieronder.

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

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

23.2. Fusie van Deelfonds(en), Klassen of aandelentypen

23.2.1 Fusie van Klassen of aandelentypen

Het is de raad van bestuur toegestaan in de in artikel 23.1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer Klassen of aandelentypen van de bevek samen te voegen (fuseren).

Dergelijke beslissing van de Raad van Bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 25.2 hieronder.

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



23.2.2 Fusie van Deelfondsen

Het is de raad van bestuur toegestaan in de in artikel 23.1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer deelfondsen van de bevek samen te voegen (fuseren) met elkaar of met een andere onder Richtlijn 2009/65/EG vallende icbe met inachtneming van de in de Wet van 2010 vastgelegde voorwaarden.

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

De bevek dient de aandeelhouders correcte en nauwkeurige informatie over de voorgenomen fusie te verstrekken zodat zij met kennis van zaken kunnen uitmaken welke gevolgen de voorgenomen fusie voor hun belegging zal hebben.

Deze informatie wordt verstrekt met inachtneming van de in de Wet van 2010 vastgelegde voorwaarden.

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

Deze termijn van dertig (30) dagen loopt af vijf (5) bankwerkdagen voorafgaand aan de berekeningsdatum van de ruilverhouding.

23.3. Splitsing van Deelfondsen, Klassen of aandelentypen

In dezelfde omstandigheden als bedoeld in punt 23.1 hierboven is het de raad van bestuur toegestaan, indien zulks naar zijn oordeel wenselijk is in het belang van de aandeelhouders van een deelfonds, Klasse of aandelentype, te beslissen dat deelfonds, deze Klasse of dat aandelentype te splitsen in één of meer deelfondsen, Klassen of aandelentypen.

Dergelijke beslissing van de Raad van Bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 25.2 hieronder.

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

23.4. Vereffening van de bevek

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

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek minder bedraagt dan één vierde van het minimumkapitaal, moet de Raad van Bestuur de vraag of de bevek ontbonden dient te worden voorleggen aan de algemene vergadering die daarover beraadslaagt en besluit zonder quorumvereiste; in dat geval kan de ontbinding worden uitgesproken door de aandeelhouders die



in het bezit zijn van één vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

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

De gerechtelijke of buitengerechtelijke vereffening van de bevek vindt plaats met inachtneming van de Wet van 2010 en de Statuten.

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

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

24. Kosten en lasten

24.1. Inschrijvings-, omzettings- en terugkoopprovisies

Voor inschrijvingen kan een inschrijvingsprovisie ten gunste van de Verdelers worden aangerekend (tenzij anders vermeld in de technische fiches).

Een omzettingsprovisie ten gunste van de Verdelers (tenzij anders vermeld in de technische fiches) kan van toepassing zijn op omzettingen tussen deelfondsen en op omzettingen tussen aandelenklassen van eenzelfde deelfonds indien dit naar behoren is voorzien in de technische fiches.

Op terugkopen kan een terugkoopprovisie ten gunste van de Verdelers (tenzij anders vermeld in de technische fiches) van toepassing zijn.

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

24.2. Beheersprovisie

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

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

24.3. Prestatievergoeding

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



24.4. Verdelingsprovisie

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

24.5. Operationele en administratieve kosten

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

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

- (a) Rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisies, commissielonen en lasten van de Bewaarder en van het hoofdbetaalkantoor, de provisies, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen ('share class hedging'), met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;
- (b) Een 'dienstverleningsprovisie' die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan Operationele en Administratieve Kosten na aftrek van de onder a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisies, commissielonen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder en orderroutingplatforms, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisies die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalkantoren), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs of orderroutingplatforms, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, de documenten met essentiële informatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten van analysediensten, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisies en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

De Operationele en Administratieve Kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke Klasse.

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

Indien de reële kosten en uitgaven op het einde van een bepaalde periode meer bedragen dan het voor een Klasse vastgelegde percentage van de Operationele en Administratieve Kosten,



neemt de Beheersmaatschappij het verschil op zich. In het tegenovergestelde geval, indien de reële kosten en uitgaven minder bedragen dan het voor een Klasse vastgelegde percentage van de Operationele en Administratieve Kosten, behoudt de Beheersmaatschappij het verschil.

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

De Operationele en Administratieve Kosten zijn exclusief:

- Belastingen, taksen, heffingen, rechten of vergelijkbare kosten van fiscale aard die door de bevek verschuldigd zijn of op haar activa worden geheven, met inbegrip van de Luxemburgse abonnementstaks ('taxe d'abonnement');
- Transactiekosten: elk deelfonds draagt de kosten en uitgaven voor de aan- en verkoop van effecten, financiële instrumenten en derivaten, de provisies, commissie- en makelaarslonen (courtages), de rente (onder meer de rente op swaps, leningen, enz.) of verschuldigde belastingen en andere transactiegerelateerde uitgaven;
- de kosten voor transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen;
- de kosten die voortvloeien uit het antiverwateringsmechanisme;
- de bankkosten, zoals onder meer de debetrente;
- de kosten van de kredietfaciliteit;
- de uitzonderlijke uitgaven, waarvan sommige niet redelijkerwijs voorzienbaar zijn tijdens de normale bedrijfsuitoefening van de bevek, waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot, de kosten voor maatregelen op ad-hocbasis en/of van buitengewone aard, met inbegrip van de honoraria van belastingconsulenten/fiscaal adviseurs, voor (juridisch) advies, voor deskundigenonderzoeken, voor het inleiden van gerechtelijke procedures ter vrijwaring van de belangen van de aandeelhouders alsook iedere ander uitgave in verband met enigerlei eenmalige overeenkomst die door welke derde dan ook wordt gesloten in het belang van de aandeelhouders.

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

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

De kosten en lasten die niet toerekenbaar zijn aan een specifiek deelfonds, worden gelijkelijk omgeslagen over de verschillende deelfondsen en, voor zover de desbetreffende bedragen zulks rechtvaardigen, naar evenredigheid van hun respectieve nettoactiva ten laste van de verschillende deelfondsen geboekt.

25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders

1. Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds en/of per aandelenklasse, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingen worden op elke waarderingsdag bekendgemaakt ter maatschappelijke zetel van de bevek alsook bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld, en op de website www.candriam.com.



2. Financiële berichtgeving en andere informatie

Overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving worden de financiële berichten en andere voor de aandeelhouders bestemde informatie verzonden aan de houders van aandelen op naam naar hun adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat; bovendien worden zij in Luxemburg gepubliceerd in de krant 'Luxemburger Wort' voor zover de wetgeving zulks voorschrijft.

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

3. Maatschappelijk boekjaar en verslaggeving aan de aandeelhouders

De voor de aandeelhouders bestemde verslagen over het vorige boekjaar en de resultaten liggen ter inzage op de zetel van de bevek.

Het boekjaar van de bevek wordt afgesloten op 31 december van elk jaar.

De financiële staten van de bevek worden opgemaakt in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen in Luxemburg, de "Luxembourg GAAP".

4. Beschikbare informatie en documenten

Het Prospectus, de essentiële-informatiedocumenten, de statuten en de jaar- en halfjaarverslagen van de bevek liggen op bankwerkdagen en tijdens de gewone kantooruren kosteloos ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek alsook op de zetel van instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

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

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

De volgende gegevens zijn elke week beschikbaar, overeenkomstig de MMF-Verordening, op de website www.candriam.com:

- De indeling naargelang van looptijd van de portefeuille van de deelfondsen;
- Het kredietprofiel van de deelfondsen;
- De WAM en de WAL van de deelfondsen;
- Informatie over de tien belangrijkste participaties van elk deelfonds;
- De totale waarde van de activa van de deelfondsen;
- Het nettorendement van de deelfondsen.

5. Erkend bedrijfsrevisor

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



6. Bijkomende informatie

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

7. Informatie voor beleggers uit Azië

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



Bijlage I - Technische fiches



Technische Fiche Candriam Money Market Euro

Aan dit deelfonds is vergunning verleend als Standaard VNIW-Geldmarktfonds in de zin van de MMF-Verordening.

Dit deelfonds stemt overeen met artikel 8 van de SFDR-Verordening, d.w.z. het promoot ecologische en/of sociale kenmerken, zonder dat het evenwel duurzame beleggingen tot doel heeft.

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het deelfonds heeft als afzonderlijke of gezamenlijke doelstellingen om een rendement te realiseren dat overeenstemt met dat van de geldmarkt of om de waarde van het belegde kapitaal te behouden. Het doel van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van de markt van de voornamelijk in euro uitgedrukte geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van ten hoogste 397 dagen, of met een minstens op jaarbasis herzienbare rentevoet, hoofdzakelijk uitgegeven door eersterangsemitenten, via discretionair beheer.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn en die de onderstaande specifieke risico's die beschreven worden in het deel Risicofactoren van het Prospectus, beseft, begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt in Geldmarktinstrumenten (met inbegrip van obligaties met een resterende looptijd van minder dan 397 dagen of met een minstens jaarlijks herzienbare rentevoet) en in deposito's.

De gekozen Geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties) worden hoofdzakelijk uitgegeven door eersterangsemitenten of gewaarborgd door kredietwaardige borgstellers (waaraan een minimumrating van A2/P2 (of gelijkwaardig) is toegekend door één van de ratingbureaus).

Het deelfonds kan gebruik maken van de afwijking van de diversificatieregulering die voorschrijft dat een deelfonds niet meer dan 5% van zijn activa mag beleggen in Geldmarktinstrumenten uitgegeven door een en dezelfde entiteit, zoals beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeperkingen* onder punt 7 van het prospectus. Het mag bijgevolg tot 100% van de activa beleggen in geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door:

- De Europese Unie
- Nationale overheden (landen of overheidsinstellingen - bijvoorbeeld de Duitse staat, het Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) of het Franse fonds Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES)) van lidstaten van de Europese Unie;
- Regionale overheden (bijvoorbeeld: een Belgisch gewest, een Frans departement, Duitse länder) van de lidstaten van de Europese Unie;
- Lokale overheden (bijvoorbeeld: Europese steden zoals Brussel en Turijn) van de lidstaten van de Europese Unie.

De beleggingen luiden in EUR alsook in valuta's van de OESO-lidstaten. Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het vermogen beleggen in geldmarktfondsen.



Het deelfonds mag op bijkomstige wijze liquide middelen aanhouden.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert.

Deze analyse van bedrijfsemissies wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De drempelwaarden en nadere informatie over de toegepaste methodes is terug te vinden in de transparantiecodel die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_205/en/document.pdf

Het deelfonds streeft ernaar bepaalde bedrijven uit te sluiten, zoals beschreven in de SFDR-bijlage.

Deze uitsluitingen zijn van toepassing op directe beleggingen en op geldmarktfondsen waarvan Candriam de Beheersmaatschappij is.

In sommige omstandigheden kan dit selectie- en analyseproces tevens vergezeld gaan van een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met de bedrijven.

Voor afdekkingsdoeleinden kan het deelfonds tevens gebruik maken van afgeleide producten waarvan de onderliggende waarde bestaat uit rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of representatieve indices van een van deze categorieën.

3. Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

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

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

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

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

4. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

4.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Risico van vermogensverlies/waardedaling



- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan externe factoren

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

4.2 Risicomanagement

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

5. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	€STR
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	- om het rendement te vergelijken. Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden om het rendement te vergelijken.
Indexverstrekker:	Europese Centrale Bank
	De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

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

8. Klassen

- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **Classique** (LU0093583077)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **Classique** (LU0093583234)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **I** (LU0206982331)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **R** (LU0936337848)



- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **R2** (LU1389878098)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **R2** (LU1389877876)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **V** (LU0323048693)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **V** (LU0323048776)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **Z** (LU0391999124)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **Z** (LU1389877520)

9. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,30%
I	0%	0%	0%	Max 0,20%	Max 0,17%
R	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,30%
R2	0%	0%	0%	Max 0,13%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,06%	Max 0,17%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,17%

10. Berekening van de netto-inventariswaarde: Iedere Luxemburgse bankwerkdag.

Deze Technische fiche maakt wezenlijk deel uit van het Prospectus de dato 18 augustus 2023.



Technische Fiche Candriam Money Market Euro AAA

Aan dit deelfonds is vergunning verleend als Kortlopend VNIW-Geldmarktfonds in de zin van de MMF-Verordening.

Dit deelfonds stemt overeen met artikel 8 van de SFDR-Verordening, d.w.z. het promoot ecologische en/of sociale kenmerken, zonder dat het evenwel duurzame beleggingen tot doel heeft.

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het deelfonds heeft als afzonderlijke of gezamenlijke doelstellingen om een rendement te realiseren dat overeenstemt met dat van de geldmarkt of om de waarde van het belegde kapitaal te behouden. Het doel van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van de markt van de voornamelijk in EUR uitgedrukte geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van ten hoogste 397 dagen, of met een minstens jaarlijks herzienbare rentevoet, hoofdzakelijk uitgegeven door eersterangse emittenten, en dit aan de hand van een discretionair beheer.

Het deelfonds wil een rating van AAA behouden, uitgegeven door een ratingbureau en gefinancierd door het deelfonds.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op zeer korte termijn en die de onderstaande specifieke risico's die beschreven worden in het deel Risicofactoren van de Prospectus, beseft, begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt in Geldmarktinstrumenten (met inbegrip van obligaties met een resterende looptijd van minder dan 397 dagen of met een minstens jaarlijks herzienbare rentevoet) en in deposito's.

Het kortlopend papier heeft een kredietwaardigheidsbeoordeling van ten minste A1 (Standard & Poor's) of een daarmee gelijkgestelde rating.

De gewogen resterende looptijd (rentegevoeligheid of *duration*) van de portefeuille mag niet meer bedragen dan 60 dagen.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het vermogen beleggen in Kortlopende Geldmarktfondsen.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze liquide middelen aanhouden.

In afwijking van de regel mag het deelfonds tot 100% van de activa beleggen in geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door:

- De Europese Unie



- **Nationale overheden (landen of overheidsinstellingen - bijvoorbeeld de Duitse staat, het Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) of het Franse fonds Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES)) van lidstaten van de Europese Unie;**
- **Regionale overheden (bijvoorbeeld: een Belgisch gewest, een Frans departement, Duitse länder) van de lidstaten van de Europese Unie;**
- **Lokale overheden (bijvoorbeeld: Europese steden zoals Brussel en Turijn) van de lidstaten van de Europese Unie.**

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert.

Deze analyse van bedrijfsemissies wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De drempelwaarden en nadere informatie over de toegepaste methodes is terug te vinden in de transparantiecode die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_205/en/document.pdf

Het deelfonds streeft ernaar bepaalde bedrijven uit te sluiten, zoals beschreven in de SFDR-bijlage.

Deze uitsluitingen zijn van toepassing op directe beleggingen en op geldmarktfondsen waarvan Candriam de Beheersmaatschappij is.

In sommige omstandigheden kan dit selectie- en analyseproces tevens vergezeld gaan van een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met de bedrijven.

Binnen het kader en in overeenstemming met het beleggingsbeleid, kan het deelfonds voor afdekkingsdoeleinden tevens gebruik maken van afgeleide producten waarvan de onderliggende waarde bestaat uit rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of representatieve indices van een van deze categorieën.

3. Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

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

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

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

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



4. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

4.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan externe factoren

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

4.2 Risk Management

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

5. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	€STR
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	- om het rendement te vergelijken. Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden om het rendement te vergelijken.
Indexverstrekker:	Europese Centrale Bank De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR



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

8. **Klassen**

- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **Classique** (LU0354091653)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **Classique** (LU0354091737)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **I** (LU0354091901)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **I** (LU0354127358)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **R** (LU0936338655)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **R2** (LU1389879575)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **R2** (LU1389879229)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **S** (LU0875858168)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **V** (LU0354092115)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **V** (LU0354092206)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **Z** (LU0391999470)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **Z** (LU1389879062)

9. **Inschrijvingsvoorwaarden:** de inschrijvingen worden aanvaard in bedrag en, zij het dan uitsluitend bij beslissing van de raad van bestuur, in aantal aandelen.

10. **Provisies en kosten**

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en Administratieve Kosten (*)
Classique	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,30%
I	0%	0%	0%	Max 0,14%	Max 0,17%
R	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,30%
R2	0%	0%	0%	Max 0,13%	Max 0,30%
S	0%	0%	0%	Max 0,05%	Max 0,17%
V	0%	0%	0%	Max 0,10%	Max 0,17%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,17%

(*) inclusief de kosten voor het deelfonds om een rating toegekend te krijgen van een ratingbureau.

11. **Berekening van de netto-inventariswaarde:** Iedere Luxemburgse bankwerkdag.

Deze Technische fiche maakt wezenlijk deel uit van het Prospectus de dato 18 augustus 2023.



Technische Fiche Candriam Money Market USD Sustainable

Aan dit deelfonds is vergunning verleend als Standaard VNIW-Geldmarktfonds in de zin van de MMF-Verordening.

Dit deelfonds stemt overeen met artikel 9 van de SFDR-Verordening, d.w.z. het heeft duurzame beleggingen tot doel.

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het deelfonds heeft als afzonderlijke of gezamenlijke doelstellingen om een rendement te realiseren dat overeenstemt met dat van de geldmarkt of om de waarde van het belegde kapitaal te behouden. Het doel van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van de markt van de voornamelijk in USD uitgedrukte geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van ten hoogste 397 dagen, of met een minstens op jaarbasis herzienbare rentevoet, die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door eersterangsemitenten, en dit via een discretionair beheer.

Het deelfonds streeft ernaar bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies via specifieke doelstellingen en door klimaatgerelateerde indicatoren te betrekken in de analyse van emittenten en effecten, en tracht een positief effect op lange termijn te hebben op het milieu en sociale aspecten.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn en die de onderstaande specifieke risico's die beschreven worden in het deel Risicofactoren van het Prospectus, beseft, begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt in Geldmarktinstrumenten (met inbegrip van obligaties met een resterende looptijd van minder dan 397 dagen of met een minstens jaarlijks herzienbare rentevoet) en in deposito's.

De geselecteerde geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties) dienen een kredietwaardigheidsbeoordeling te hebben die als gunstig of positief beschouwd wordt. De in aanmerking komende beleggingen zijn hoofdzakelijk uitgegeven door emittenten van goede kwaliteit of worden gewaarborgd door garanten van goede kwaliteit: ze hebben een minimale rating van A2/P2 of worden volgens de eigen ratingmethode van de Beheersmaatschappij als gelijkwaardig geacht en het deelfonds zal hierbij vermijden om blindelings en te veel op de ratings van externe kredietbeoordelaars te vertrouwen.

De beleggingen luiden in USD alsook in valuta's van de OESO-lidstaten.
Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het vermogen beleggen in geldmarktfondsen.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze liquide middelen aanhouden.

In afwijking van de regel mag het deelfonds tot 100% van de activa beleggen in geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door:



- **De Europese Unie**
- **Nationale overheden (landen of overheidsinstellingen - bijvoorbeeld de Duitse staat, het Kreditaanstalt für Wiederaufbau (KfW) of het Franse fonds Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES)) van lidstaten van de Europese Unie;**
- **Regionale overheden (bijvoorbeeld: een Belgisch gewest, een Frans departement, Duitse länder) van de lidstaten van de Europese Unie;**
- **Lokale overheden (bijvoorbeeld: Europese steden zoals Brussel en Turijn) van de lidstaten van de Europese Unie.**

De selectie van de effecten /emittenten is gebaseerd op economisch- financiële analyses en op ESG-criteria. Beide geven een indicatie van de risico's en opportuniteiten op lange termijn.

Deze ESG-aspecten worden geanalyseerd aan de hand van een methode die door de Beheersmaatschappij werd ontwikkeld en hieronder toegelicht staat.

De resultaten van de ESG-analyse maken integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Deze analyse heeft tot doel beheerders beter in staat te stellen om de risico's, maar ook de kansen, te detecteren die uit de belangrijkste uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

Deze ESG-analyse wordt op de volledige portefeuille van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN

Het deelfonds selecteert bedrijven op basis van de ESG-analyse van Candriam. Hierbij worden de bedrijfsemittenten vanuit twee verschillende maar verbonden invalshoeken geëvalueerd:

- Analyse van de bedrijfsactiviteiten: een evaluatie van hoe de activiteiten van bedrijven omgaan met de grote duurzaamheidsuitdagingen (zoals klimaatverandering, beheer van grondstoffen en afval); en
- Analyse van de betrokken partijen: evaluatie van de wijze waarop bedrijven omgaan met relevante kwesties voor hun stakeholders, onder meer het personeel, de klanten, de maatschappij, het milieu, leveranciers, beleggers.

NORMATIEVE SCREENING EN TOEPASSELIJKE UITSLUITINGEN VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN

Om de risico's verbonden aan ESG-thema's te verminderen en rekening te houden met grote maatschappelijke veranderingen, sluit het deelfonds bedrijven uit die onder het SRI-Uitsluitingsbeleid van Candriam vallen.

Het deelfonds streeft ernaar bepaalde bedrijven uit te sluiten, zoals beschreven in de SFDR-bijlage.

VOOR OVERHEIDSEMITTENTEN:

Het ESG-selectieproces van Candriam selecteert die landen die naast hun economisch kapitaal ook goed omspringen met hun menselijk, natuurlijk en maatschappelijk kapitaal, en die niet als een extreem onderdrukkend regime beschouwd worden en/of geen risico vormen op vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

IMPLEMENTATIE VAN DE DUURZAAMHEIDSDOELSTELLINGEN VAN HET DEELFONDS

Duurzaamheidsdoelstelling in verband met klimaatverandering

Klimaatverandering is een van de grootste milieu-uitdagingen van onze tijd.



Of de mensheid erin zal slagen de opwarming van de aarde in de komende dertig jaar onder controle te houden, zal ook bepalen of andere dringende milieukwesties aangepakt kunnen worden, zoals de ontbossing, de strijd tegen het verlies aan biodiversiteit of het behoud van drinkwaterbronnen.

Tegelijkertijd lag de weg naar een beperking van de broeikasgasuitstoot nog nooit zo open.

In een aantal akkoorden op internationaal en Europees niveau werden specifieke scenario's vastgelegd, onderbouwd door wetenschappelijke rapporten, om deze uitstootvermindering te realiseren. De Europese Commissie heeft er zich in het Klimaatakkoord van Parijs toe verbonden om de globale broeikasgasuitstoot tegen 2030 te verminderen met 40% ten opzichte van het niveau van 1990. In 2019 werd nog een versnelling hoger geschakeld met de belofte om tegen 2050 het eerste CO₂-neutrale continent (op nettobasis) te worden, en om de broeikasgasemissies tegen 2030 met 55% te verlagen in plaats van met 40%.

In deze context streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempel is ongeveer 30% lager dan de CO₂-voetafdruk van de benchmark en kan herbekeken worden naargelang de evolutie van het beleggingsuniversum.

Voor informatie over de scope (of perimeter) die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO₂-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Globale duurzaamheidsdoelstelling

Voorts tracht het deelfonds ook een positieve impact op lange termijn te hebben op het milieu, wat verder gaat dan klimaatverandering alleen, alsook op sociaal gebied.

Diverse invloedsfactoren op de duurzaamheid worden in aanmerking genomen in het besluitvormingsproces van bedrijven. Daarom heeft Candriam een methode voor het evalueren van de impact ontwikkeld op basis van de analyse van de bedrijfsactiviteiten en hun bijdrage tot de grote duurzaamheidsdoelen. Als onderdeel van deze evaluatie gaan de analisten van Candriam na in welke mate de producten en diensten van bedrijven bijdragen tot de verwezenlijking van de volgende grote duurzaamheidsdoelstellingen:

- Beperking van en adaptatie aan klimaatverandering;
- Beheer van afval en natuurlijke hulpbronnen;
- Bevorderen van gezondheid en welzijn;
- Digitalisering en stimuleren van innovatie;
- Aanpassing aan demografische trends.

Deze evaluatie vormt de basis van de globale ESG-score van elk bedrijf, en wordt gecombineerd met de analyse van hun omgang met stakeholders. Door rekening te houden met deze evaluatie van de impact van de bedrijfsactiviteiten is Candriam in staat om beleggingen te concentreren in goed gediversifieerde strategieën via bedrijven die een bijdrage leveren aan verschillende duurzame ontwikkelingsdoelen.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld op basis van een ESG-score die berekend wordt door Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, moet de gewogen gemiddelde ESG-score van het deelfonds hoger zijn dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op het milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die resulteert uit de exclusieve ESG-analyse van Candriam.



Om deze duurzaamheidsdoelstelling te behalen, moet de gewogen gemiddelde ESG-score van het deelfonds, met inbegrip van overheids- en bedrijfsemissanten, hoger zijn dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

De drempelwaarden en meer informatie over de toegepaste methode zijn beschikbaar in de transparantiecode, die u kunt raadplegen via de website van Candriam. Gebruik de volgende link: https://www.candriam.com/documents/candriam/article_205/en/document.pdf

Engagement en stembeleid

Het analyse-en selectieproces van de bedrijfsemissanten gaat ook gepaard met een actief engagement met het oog op een goede bedrijfsvoering (bijvoorbeeld directe, actieve dialoog met de bedrijven, deelname aan samenwerkingsinitiatieven), zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op gereguleerde of onderhandse (OTC) markten en dit uitsluitend voor risicodekkingsdoeleinden (hedging).

De onderliggende waarden kunnen bestaan uit rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of representatieve indexen voor een van deze categorieën.

3. Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

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

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

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

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

4. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

4.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- ESG-beleggingsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.



4.2 Risk Management

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

5. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	Effective Federal Funds Rate
Omschrijving van de index	De Fed Funds-rente is de eendaagse rente waartegen deposito-instellingen 'federale' geldmiddelen aan elkaar uitlenen (saldo's in USD die bij de banken van de Federal Reserve aangehouden worden).
Gebruik van de index	- om het rendement te vergelijken. Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden om het rendement te vergelijken.
Indexverstrekker:	Fed van New York
	De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD

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

8. Klassen

- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **Classique** (LU0049341216)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **Classique** (LU0094032728)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **I** (LU0206982414)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **I** (LU0355214700)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **R2** (LU1389878684)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **R2** (LU1389878411)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **V** (LU0323048347)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **V** (LU0323048420)
- Kapitalisatieaandelen van de Klasse **Z** (LU0391999553)
- Uitkeringsaandelen van de Klasse **Z** (LU1389878254)



9. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,25%
I	0%	0%	0%	Max 0,20%	Max 0,16%
R2	0%	0%	0%	Max 0,130%	Max 0,25%
V	0%	0%	0%	Max 0,06%	Max 0,16%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,16%

10. Berekening van de netto-inventariswaarde: ledere Luxemburgse bankwerkdag.

Deze Technische fiche maakt wezenlijk deel uit van het Prospectus de dato 18 augustus 2023.



Bijlage II – SFDR-bijlagen

- Candriam Money Market Euro
- Candriam Money Market Euro AAA
- Candriam Money Market USD Sustainable

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Money Market - Euro AAA

549300FS6R2GS087GK33

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

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

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

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

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

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

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

- Een CO2-voetafdruk na te streven die onder een absolute drempel ligt.

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

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

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

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

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO2-voetafdruk na die onder een absolute drempel ligt. Deze drempel wordt bepaald op basis van het beleggingsuniversum en kan worden aangepast naargelang de evolutie daarvan;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

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

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

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

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

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemittenten omvat dit onder meer:

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

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemittenten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, of van elke indicator voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse

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

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

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

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

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



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

X JA, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau' (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

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

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

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

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het deelfonds heeft twee aparte of te combineren doelstellingen: een vergelijkbaar rendement opleveren als de geldmarkt en de waarde van de belegging behouden. De doelstelling van het deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk in euro, waarvan de resterende looptijd minder dan 397 dagen bedraagt of waarvan de rente minstens jaarlijks wordt herzien, die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door uitgevende instellingen van goede kwaliteit.

Het deelfonds wil een rating van AAA behouden, uitgegeven door een ratingbureau en gefinancierd door het deelfonds.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

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

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

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

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

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid Niveau 2A Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid Level 2A van Candriam is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en ernstige financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Aangezien klimaatverandering de belangrijkste duurzaamheidsuitdaging voor de nabije toekomst is, houdt het Level 2A Exclusions Policy van Candriam hiermee rekening en legt de nadruk op milieukwesties. Het doel is meehelpen in de strijd tegen klimaatverandering door activiteiten uit te sluiten die aanzienlijke schade toebrengen aan het milieu. Wij geloven dat een dergelijke ondersteuning van ecologische duurzaamheid ook positieve gevolgen kan hebben voor sociale kwesties.

Het Level 2A uitsluitingsbeleid van Candriam is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

In overeenstemming met het Level 2A uitsluitingsbeleid sluit Candriam controversiële activiteiten uit die verband houden met wapens, tabak en thermische steenkool en moedigt anderen aan hetzelfde te doen. Deze activiteiten brengen aanzienlijke systeemrisico's met zich mee voor de maatschappij en de wereldeconomie.

De toepassing van Candriams Level 2A Uitsluitingsbeleid omvat ook de uitsluiting van conventionele wapens. Dit is in overeenstemming met de benadering van veel duurzame beleggers en diverse normen die erin bestaan deze activiteit uit te sluiten wegens het nefaste karakter van de wapens, die vaak hebben gediend om de mensenrechten te schenden en tot verwoestende gevolgen voor mensenlevens en het algemene welzijn van de samenleving hebben geleid. De uitdaging om gedetailleerde informatie te verkrijgen over de eindgebruikers en het eindgebruik van wapens is een bijkomende

factor die deze uitsluiting rechtvaardigt.

Portefeuilles die vallen onder Candriams Level 2A Uitsluitingsbeleid sluiten ook gokactiviteiten uit, omdat dergelijke activiteiten mogelijk verweven zijn met illegale activiteiten en corruptie, en dus reputatierisico's kunnen opleveren voor Candriam en onze cliënten. Dit weerspiegelt de bezorgdheid van veel verantwoordelijke beleggers en bepaalde onafhankelijke ESG-kaders.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Level 2A Exclusions Policy' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Level 2A Exclusions Policy)').

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

- het streefdoel voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

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

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

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

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

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

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



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

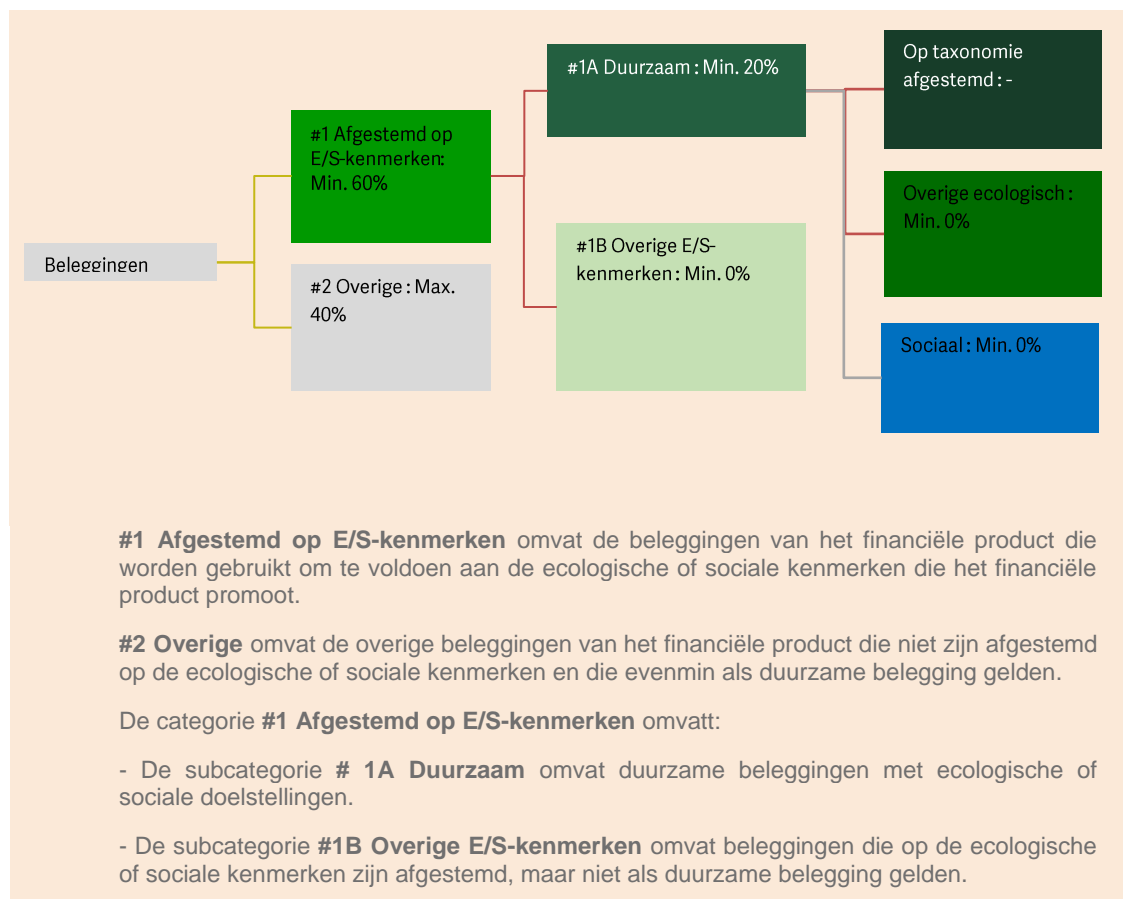
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Het deelfonds beoogt minstens 60% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 40% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in overige activa belegd worden.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.



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

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



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

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

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

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

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

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

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



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

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

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

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

beleggen.



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

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 40% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het Compartiment.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



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

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

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

n.v.t

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

n.v.t

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

n.v.t

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

n.v.t



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

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Money Market - Euro

549300HW8QC4WE183D97

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

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

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

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

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

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

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

- Een CO2-voetafdruk na te streven die onder een absolute drempel ligt.

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

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

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

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

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO2-voetafdruk na die onder een absolute drempel ligt. Deze drempel wordt bepaald op basis van het beleggingsuniversum en kan worden aangepast naargelang de evolutie daarvan;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

a) de mitigatie van klimaatverandering;

b) de adaptatie aan klimaatverandering;

c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;

d) de transitie naar een circulaire economie;

e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

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

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

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

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

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemittenten omvat dit onder meer:

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

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemittenten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, of van elke indicator voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse

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

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

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

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

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



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

X JA, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau' (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

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

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

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

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het deelfonds heeft twee aparte of te combineren doelstellingen: een vergelijkbaar rendement opleveren als de geldmarkt en de waarde van de belegging behouden. De doelstelling van het deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk in euro, waarvan de resterende looptijd minder dan 397 dagen bedraagt, of waarvan de rente minstens jaarlijks wordt herzien, die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door uitgevende instellingen van goede kwaliteit.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

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

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

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

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

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid Niveau 2A Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid Level 2A van Candriam is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en ernstige financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Aangezien klimaatverandering de belangrijkste duurzaamheidsuitdaging voor de nabije toekomst is, houdt het Level 2A Exclusions Policy van Candriam hiermee rekening en legt de nadruk op milieukwesties. Het doel is meehelpen in de strijd tegen klimaatverandering door activiteiten uit te sluiten die aanzienlijke schade toebrengen aan het milieu. Wij geloven dat een dergelijke ondersteuning van ecologische duurzaamheid ook positieve gevolgen kan hebben voor sociale kwesties.

Het Level 2A uitsluitingsbeleid van Candriam is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

In overeenstemming met het Level 2A uitsluitingsbeleid sluit Candriam controversiële activiteiten uit die verband houden met wapens, tabak en thermische steenkool en moedigt anderen aan hetzelfde te doen. Deze activiteiten brengen aanzienlijke systeemrisico's met zich mee voor de maatschappij en de wereldeconomie.

De toepassing van Candriams Level 2A Uitsluitingsbeleid omvat ook de uitsluiting van conventionele wapens. Dit is in overeenstemming met de benadering van veel duurzame beleggers en diverse normen die erin bestaan deze activiteit uit te sluiten wegens het nefaste karakter van de wapens, die vaak hebben gediend om de mensenrechten te schenden en tot verwoestende gevolgen voor mensenlevens en het algemene welzijn van de samenleving hebben geleid. De uitdaging om gedetailleerde informatie te verkrijgen over de eindgebruikers en het eindgebruik van wapens is een bijkomende factor die deze uitsluiting rechtvaardigt.

Portefeuilles die vallen onder Candriams Level 2A Uitsluitingsbeleid sluiten ook

gokactiviteiten uit, omdat dergelijke activiteiten mogelijk verweven zijn met illegale activiteiten en corruptie, en dus reputatierisico's kunnen opleveren voor Candriam en onze cliënten. Dit weerspiegelt de bezorgdheid van veel verantwoordelijke beleggers en bepaalde onafhankelijke ESG-kaders.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Level 2A Exclusions Policy' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Level 2A Exclusions Policy)').

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

- het streefdoel voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

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

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

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

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met

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



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

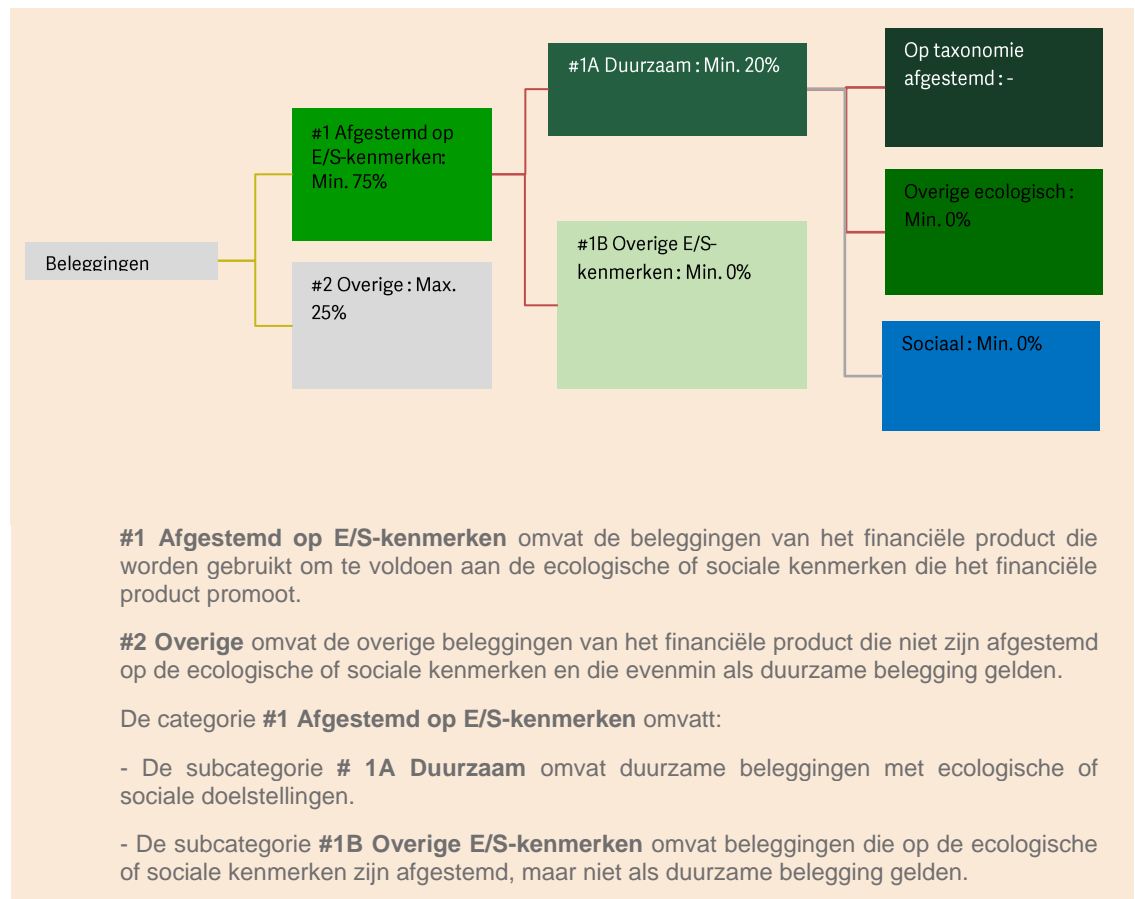
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in overige activa belegd worden.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten dergelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.



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

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



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

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

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

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

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

Ja

In fossiel gas

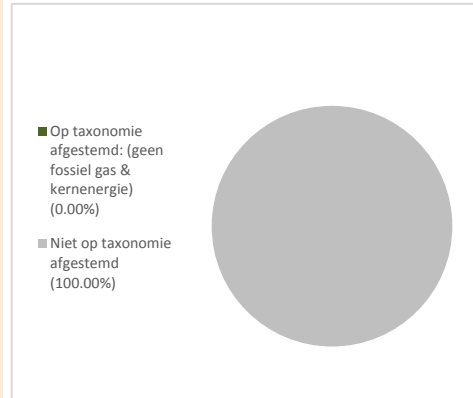
In kernenergie

Nee

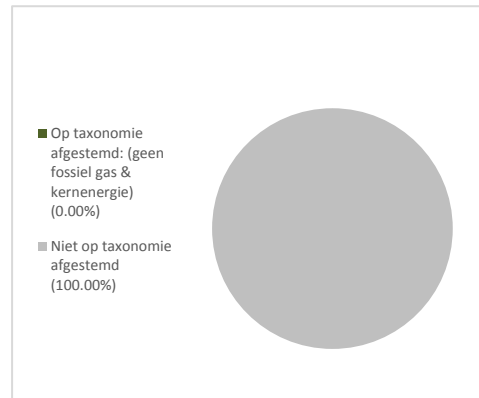
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

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

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

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

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

beleggen.



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

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

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



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

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

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

n.v.t

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

n.v.t

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

n.v.t

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

n.v.t



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

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam Money Market - USD Sustainable

549300XB8357GSWRMM36

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

X Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 0%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen 0%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van _% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

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

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



Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstelling van dit financiële product worden verwezenlijkt

Het deelfonds tracht bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen via specifieke doelstellingen en via de integratie van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van uitgevende instellingen en effecten, en streeft naar een positief langetermijneffect op sociale en milieuaspecten.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, streeft het deelfonds ernaar, door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bij te dragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;

- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

Het deelfonds heeft geen referentie-index aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te verwezenlijken.

De referentie-index van het deelfonds kan niet beschouwd worden als een referentie-index voor 'klimaattransitie' van de Europese Unie (EU), noch als referentie-index voor 'het akkoord van Parijs', in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Niettemin streeft het deelfonds een CO2-voetafdruk na die lager is dan een bepaalde absolute drempel.

Aangezien Candriam bovendien deel uitmaakt van het Net Zero Asset Management initiatief, streeft het deelfonds ernaar om de broeikasgasemissies te verminderen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO2-voetafdruk na die lager is dan een bepaalde absolute drempel;
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief overheids- en bedrijfsemissanten, op de eigen ESG-analyse van Candriam van meer dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

Daarnaast worden de volgende indicatoren gevolgd om:

- erop toe te zien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toe te zien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- erop toe te zien dat er niet belegd wordt in overheden van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
- erop toe te zien dat er niet wordt belegd in overheden van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

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

De belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren worden in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam.

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

3. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.

- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

4. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen.

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

5. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

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

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

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

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.



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

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in het document 'PAI-overweging op productniveau' van Candriam, onder PAI-niveau 2:

• Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of door uitsluiting op basis van een normatieve screening, houdt Candriam rekening met:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

• PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.

• PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).

• PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

• PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

• PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

• Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

• Toezicht:

Toezicht omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Alle belangrijkste ongunstige effecten die rekening houden met de broeikasgasemissies, de koolstofvoetafdruk en -intensiteit (PAI 1 tot 4) worden gemonitord, net als PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens) en PAI 15 en 16 in verband met sociale schendingen en de broeikasgasintensiteit van uitgevende overheden.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI-indicatoren die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



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

Het deelfonds heeft twee aparte of te combineren doelstellingen: een vergelijkbaar rendement opleveren als de geldmarkt en de waarde van de belegging behouden. De doelstelling van het deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk in Amerikaanse dollar, waarvan de resterende looptijd minder dan 397 dagen bedraagt, of waarvan de rente minstens jaarlijks wordt herzien, die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door uitgevende instellingen van goede kwaliteit.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

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

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

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De bindende elementen die in de beleggingsstrategie worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om zo de duurzaamheidsdoelstellingen te realiseren, zijn gebaseerd op de ESG-analyse van Candriam en het ESG-score en -ratingsysteem dat daaruit voortvloeit.

Deze analyse levert ESG-ratings en -scores op die bepalen of de uitgevende instellingen in aanmerking komen en die een bindend onderdeel vormen van de selectie van emittenten van duurzame beleggingen.

Bovendien wordt een negatieve screening van de uitgevende instellingen toegepast, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam 'Level 3 SRI Exclusions Policy'. Het Level 3 SRI Exclusions Policy van Candriam pakt milieu- en sociale kwesties aan door middel van een brede reeks uitgesloten activiteiten. Deze activiteiten houden risico's in voor het milieu, onze gezondheid, de mensenrechten en andere milieu- en sociale doelstellingen.

Het Level 3 SRI uitsluitingsbeleid van Candriam is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemittenten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

Dit uitsluitingsbeleid is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en ernstige financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

In overeenstemming met het Level 3 SRI uitsluitingsbeleid van Candriam sluit zij controversiële activiteiten uit die verband houden met wapens, tabak en thermische steenkool en moedigt anderen aan hetzelfde te doen. Bovendien houdt het Level 3 SRI uitsluitingsbeleid rekening met het feit dat de klimaatverandering de belangrijkste duurzaamheidsuitdaging voor de nabije toekomst is, en legt daarom de nadruk op milieukwesties. Het doel is meehelpen in de strijd tegen klimaatverandering door activiteiten uit te sluiten die aanzienlijke schade toebrengen aan het milieu. Wij geloven dat een dergelijke ondersteuning van ecologische duurzaamheid ook positieve gevolgen kan hebben voor sociale kwesties. Het uitsluiten van dergelijke activiteiten past in een breder kader van broeikasgasreducties die nodig zijn als we de gemiddelde temperatuur op aarde niet meer dan twee graden Celsius boven het pre-industriële niveau willen laten uitstijgen. Candriam heeft maatregelen genomen om het klimaatrisico te beperken door haar blootstelling aan de meest broeikasgasintensieve bedrijfsactiviteiten te verminderen. Dit omvat onder meer olie- en gaswinning en mijnbouw. In het verlengde van deze aanpak heeft Candriam het Net Zero Asset Managers Initiative ondertekend.

Candriams Level 3 SRI Exclusions Policy richt zich ook op een aantal activiteiten die, met de geleidelijke opkomst van ESG-beleggingen, door veel duurzame en verantwoordelijke beleggers niet langer als relevant worden beschouwd vanwege hun mogelijke repercussies op het welzijn van mens, maatschappij en dier. Dit betreft onder meer pornografie, conventionele wapens, alcohol, kansspelen, GGO's, kernenergie, palmolie en proeven op dieren.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Level 3 SRI' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Level 3 SRI Exclusions Policy)').

Tot slot omvat de beleggingsstrategie van het deelfonds nog andere bindende duurzaamheidselementen. Hierbij wordt gestreefd naar:

- een minimumaandeel duurzame beleggingen;
- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO₂-voetafdruk na die lager is dan een bepaalde absolute drempel;
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief overheids- en bedrijfsemittenten, op de eigen ESG-analyse van Candriam van meer dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

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



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

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

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Minstens 75% van de totale nettoactiva van het deelfonds wordt beschouwd als duurzaam in de zin van de SFDR-verordening.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam.

Aan de hand van eigen ESG-onderzoeks- en analysemethoden, waaronder ook het ESG-scoresysteem, legt Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende bedrijven te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging'. Candriam ziet erop toe dat deze bedrijven:

- economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan een milieudoelstelling of een sociale doelstelling;
- geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling en die meer bepaald de minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht nemen; en
- degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Het ESG-onderzoek en -analyse van Candriam maakt het mogelijk om het vermogen van een bedrijf om bij te dragen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen te bepalen en te evalueren. Om na te gaan of een bedrijf een duurzame onderneming is en voldoet aan de voorschriften en de geest van de SFDR-verordening, past Candriam bijgevolg:

- uitsluitingsfilters toe op bedrijven, op basis van een normatieve analyse en een analyse van controversiële activiteiten. Deze maatregelen omvatten minimumgaranties ten aanzien van de internationale normen en conventies en maken het mogelijk om activiteiten uit te sluiten die

Candriam als schadelijk voor de milieu- en/of sociale doelstellingen beschouwt;

- het ESG-onderzoeks- en analyseproces toe als een kernonderdeel van zijn evaluatie van de duurzaamheid van uitgevende instellingen. Hiermee kan Candriam de risico's én kansen detecteren op vlak van duurzame ontwikkeling, naast de bijdragen van de uitgevende instellingen aan de duurzaamheidsdoelstellingen.

Na het ESG-onderzoek en de -analyse van Candriam krijgt elke uitgevende instelling:

- een score voor de bedrijfsactiviteiten die evalueert hoe de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling bijdragen aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's; en
- een score voor de betrokken partijen, die meet in hoeverre een uitgevende instelling omgaat met de belangrijkste stakeholders en het beheer daarvan.

Samen leveren deze scores een algemene ESG-score en een ESG-rating voor elke uitgevende instelling op.

Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Meer informatie over deze methode en deze definitie vindt u op de website van Candriam.

Aan de hand van eigen ESG-onderzoeks- en analysemethoden, waaronder ook het ESG-ratingsysteem, legt Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging'.

Een uitgevende overheid wordt beschouwd als een duurzame belegging als dit land:

- niet als onderdrukkend beschouwd wordt volgens de analyse van onderdrukkende regimes van Candriam;
- niet aangemerkt wordt als 'onvrij' door Freedom House; en
- hoog scoort op de vier categorieën duurzame ontwikkelingscriteria van Candriam: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.

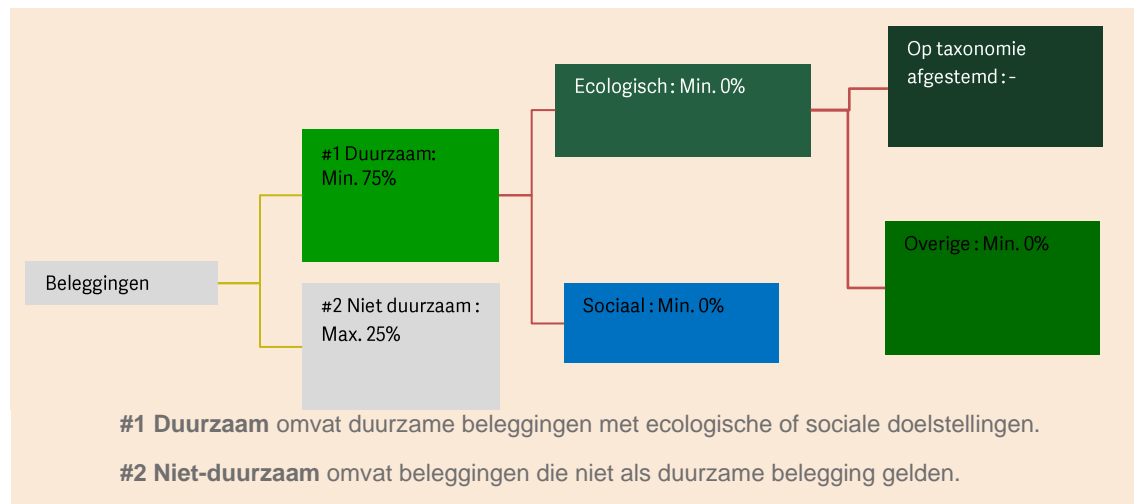
Meer informatie over deze methode en deze definitie vindt u in de links aan het einde van deze Bijlage.

Een supranationale emittent wordt als een duurzame belegging beschouwd indien hij met zijn activiteiten een positieve bijdrage levert aan de economische en sociale ontwikkeling van regio's en landen, als hij de principes van duurzame ontwikkeling respecteert, en hij op basis van de normatieve analyse van Candriam de principes van het Global Compact van de VN niet systematisch en aanzienlijk geschonden heeft.

Houd er rekening mee dat deze definities van supranationale en overheidsemitenten kunnen evolueren naarmate er nieuwe reglementaire toelichtingen gepubliceerd worden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

De afgeleide producten worden niet gebruikt om duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.



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

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

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

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

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

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

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



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

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

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

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



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



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek

minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



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

Niet-duurzame beleggingen mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds. Deze niet-duurzame beleggingen kunnen onder meer bestaan uit:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het compartiment te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het compartiment om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen die als duurzame belegging werden beschouwd op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen van het deelfonds, want ze maken slechts een beperkt deel van de activa uit.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als duurzame referentie-index om de duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index.

De geselecteerde referentie-index houdt niet expliciet rekening met de duurzaamheidsdoelstellingen.

Er bestaat geen referentie-index voor 'klimaattransitie' in de EU, noch een referentie-index voor 'het akkoord van Parijs', of een andere referentie-index die ten volle rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in het prospectus van het deelfonds.

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

n.v.t

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

n.v.t

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

n.v.t



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

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggingsdoelstelling verwezenlijkt.