

PROSPECTUS

FIRST EAGLE AMUNDI

Een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, opgericht onder de Luxemburgse wetgeving

LUXEMBURG

Dit prospectus (als gedefinieerd hierna) is slechts geldig indien vergezeld van het recentste beschikbare jaarverslag en, indien van toepassing, van het ongecontroleerde halfjaarverslag, indien dit sinds het laatste jaarverslag is gepubliceerd. Deze verslagen maken integraal deel uit van dit prospectus.

Naast dit prospectus beschikt de maatschappij ook over een document met belangrijke informatie omtrent besluitvorming aangaande beleggingen over elke aandelenklasse van elk subfonds van de maatschappij. Elk document met belangrijke informatie is gratis verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de maatschappij, de beheermaatschappij of de bewaarinstelling.

Mei 2023

BELANGRIJKE INFORMATIE

First Eagle Amundi (de 'maatschappij') is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (SICAV) opgericht onder de Luxemburgse wetgeving en geautoriseerd door de CSSF in overeenstemming met Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 ('de wet van 2010') inzake instellingen voor collectieve belegging en in overeenstemming met de bepalingen van de Europese Richtlijn 2009/65/EEG van de Raad betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten ('ICBE's').

Voor de definitie van de in dit prospectus gebruikte termen, die niet in het prospectus zelf worden gedefinieerd, kunt u de verklarende woordenlijst in bijlage A raadplegen.

INFORMATIE VOOR POTENTIËLE BELEGGER

Potentiële beleggers dienen dit prospectus, het inschrijvingsformulier en het document met belangrijke informatie van het/de betreffende subfonds(en) en/of aandelenklasse(n) aandachtig door te nemen. Zij worden geadviseerd om hun wettelijke, fiscale en financiële adviseurs te raadplegen over (i) de wettelijke vereisten in hun eigen land voor het aankopen, aanhouden, terugkopen of verkopen van aandelen, (ii) eventuele beperkingen op deviezentransacties waaraan zij in hun eigen land onderhevig zijn met betrekking tot het aankopen, aanhouden, terugkopen of verkopen van aandelen, (iii) de toepasselijkheid van FATCA-reglementering en de verplichtingen en risico's die dit voor hen kan opleveren en (iv) de wettelijke, fiscale, financiële of andere gevolgen van het intekenen op, aankopen, aanhouden, terugkopen of verkopen van aandelen. Potentiële beleggers die op enige manier twijfelen over de inhoud van dit prospectus, het meest recente gecontroleerde jaarverslag of enig later halfjaarverslag van de maatschappij en het document met belangrijke informatie dienen eveneens hun wettelijke, fiscale en financiële adviseurs te raadplegen.

Beleggen in aandelenklassen van subfondsen van de maatschappij houdt een zeker financieel risico in. De aandelenwaarde en het rendement dat daaruit voortvloeit, kan stijgen of dalen en beleggers kunnen misschien hun oorspronkelijke belegging niet terugvorderen. De beleggingsrisicofactoren waarmee beleggers rekening dienen te houden, zijn beschreven in de informatiedocumenten van elk subfonds en in deel II; hoofdstuk III '*VOORNAAMSTE RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING*'; punt B 'Beheer van risico's door de maatschappij'.

Merk op dat, tenzij anders vermeld in het prospectus, aandelen van een subfonds of aandelenklasse niet gegarandeerd of beschermd zijn door de maatschappij, de beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder of een andere partner of dochtermaatschappij van Amundi Asset Management, Crédit Agricole of First Eagle Investment Management LLC.

Potentiële beleggers kunnen op het adres van de statutaire zetel van de maatschappij, de beheermaatschappij of de bewaarinstelling op verzoek gratis een exemplaar verkrijgen van dit prospectus en van het document met belangrijke informatie voor elk subfonds en elke aandelenklasse, de financiële jaar- en halfjaarverslagen van de maatschappij en de statuten.

VERTROUWEN OP DIT PROSPECTUS EN HET DOCUMENT MET BELANGRIJKE INFORMATIE

De leden van de raad van bestuur van de maatschappij (de 'bestuurders' of samen, de 'raad van bestuur') aanvaarden gemeenschappelijke verantwoordelijkheid voor de informatie en verklaringen in dit prospectus en in het document met belangrijke informatie betreffende elk subfonds en elke aandelenklasse van de maatschappij. Naar beste weten van de bestuurders (die de uiterste zorg hebben betracht om ervoor te zorgen dat dit het geval is), zijn de informatie en verklaringen in dit prospectus accuraat op de in dit prospectus aangegeven datum en is er in dit prospectus geen sprake van belangrijke omissies die dergelijke verklaringen of informatie onjuist zouden maken. Noch de verstrekking van dit prospectus of van het document met belangrijke informatie, noch het aanbod, de uitgifte of de verkoop van de aandelen vormt een verklaring dat de informatie die gegeven wordt in dit prospectus of in het document met belangrijke informatie altijd juist zal zijn na de datum van publicatie. Alle gegevens of verklaringen die niet zijn opgenomen in dit prospectus, in het document met belangrijke informatie of in de financiële verslagen die integraal deel uitmaken van dit prospectus, dienen als niet-geautoriseerd te worden beschouwd.

Deze CSSF-autorisatie vormt geen positieve beoordeling van dit prospectus of van enige belangrijke informatie met betrekking tot elk subfonds en/of aandelenklasse (als hierna gedefinieerd) van de maatschappij. Iedere verklaring waarin het tegendeel wordt beweerd, dient als onrechtmatig en illegaal te worden beschouwd.

Om rekening te houden met belangrijke wijzigingen in de maatschappij (met inbegrip van, maar niet beperkt tot de uitgifte van nieuwe aandelen), zal dit prospectus zo nodig worden bijgewerkt. Noch met de verstrekking van dit prospectus of van het document met belangrijke informatie noch met de uitgifte van aandelen van enig subfonds en aandelenklasse zal, onder wat voor omstandigheden dan ook, worden geïmpliceerd of verklaard dat de zaken van de maatschappij niet zijn gewijzigd

sinds de desbetreffende datum. Daarom dienen potentiële beleggers te informeren of er een nieuwe versie van dit prospectus is opgesteld en of het document met belangrijke informatie van het betreffende subfonds en/of aandelenklassen beschikbaar is.

Aandelen worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit prospectus en (indien van toepassing) in een addendum, evenals in het document met belangrijke informatie en in het meest recente gecontroleerde jaarverslag en in enig later halfjaarverslag van de maatschappij. Op verdere informatie of verklaringen van een distributeur, tussenpersoon, handelaar, makelaar of andere persoon dient geen acht te worden geslagen en deze dienen niet te worden vertrouwd. Niemand heeft toestemming gekregen om informatie te geven of een verklaring af te leggen in verband met het aanbieden van aandelen anders dan vermeld in dit prospectus en (indien van toepassing) in een addendum, evenals in het document met belangrijke informatie en in een later halfjaar- of jaarverslag van de maatschappij. Indien dergelijke informatie of verklaring wordt gegeven, mag er niet van worden uitgegaan dat deze is goedgekeurd door de bestuurders, de beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder(s), de bewaarinstelling of de administrateur. Verklaringen in dit prospectus zijn gebaseerd op de geldende wetgeving en gangbare praktijken in Luxemburg op de datum van dit prospectus en zijn onderhevig aan verandering.

De prestatiescenario's worden beschreven in het document met belangrijke informatie voor elke aandelenklasse van elk subfonds.

UITOEFENING VAN RECHTEN ALS AANDEELHOUDER

De maatschappij wijst de beleggers op het feit dat elke belegger zijn rechten als belegger met betrekking tot de maatschappij alleen volledig en rechtstreeks kan uitoefenen, in het bijzonder de deelname aan de algemene vergadering van aandeelhouders, indien de belegger in eigen naam is ingeschreven in het register van aandeelhouders van de maatschappij. Wanneer een belegger in de maatschappij belegt via een tussenpersoon die in naam van de tussenpersoon maar namens de belegger in de maatschappij belegt, is het niet altijd mogelijk voor de belegger om bepaalde rechten als aandeelhouder rechtstreeks ten opzichte van de maatschappij uit te oefenen. Het is aanbevolen voor beleggers om advies in te winnen over hun rechten.

DISTRIBUTIE- EN VERKOOPBEPERKINGEN

De verspreiding van dit prospectus (het 'prospectus') en/of het inschrijvingsformulier en de aanbieding van aandelen van elk subfonds zijn wettelijk toegestaan in die rechtsgebieden waar de betreffende aandelenklasse van het betreffende subfonds voor verkoop aan het publiek is goedgekeurd. Personen die in het bezit zijn van dit prospectus en die op grond van dit prospectus wensen in te schrijven op aandelen van elk subfonds en elke aandelenklasse, zijn ertoe gehouden zich te informeren over en zich te houden aan alle toepasselijke wet- en regelgeving in alle relevante rechtsgebieden, met inbegrip van alle toepasselijke deviezenbepalingen of reglementen voor wisselcontrole, en mogelijke fiscale gevolgen in de landen waarvan zij staatsburger of ingezetene zijn of waar zij hun wettelijke woonplaats hebben.

Dit prospectus vormt geen aanbod of uitnodiging door enige persoon in rechtsgebieden waar een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging onwettig is of waar de persoon die het aanbod of de uitnodiging doet, daartoe niet bevoegd is, noch aan enig persoon aan wie het wettelijk niet geoorloofd is een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging te doen.

Aandelen van de maatschappij zijn met name niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933 (zoals gewijzigd) noch geregistreerd bij de Securities & Exchange Commission of een andere beurscommissie van een staat binnen de Verenigde Staten. Ook zijn de aandelen niet geregistreerd in het kader van de Investment Company Act van 1940 (zoals gewijzigd). Derhalve mogen de aandelen noch direct noch indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika, de Amerikaanse gebiedsdelen of bezittingen of gebieden die onder de jurisdictie van de VS vallen, of aan of voor rekening van een United States Person, tenzij naar genoegen van de maatschappij wordt aangetoond dat aandelen van elk subfonds en/of aandelenklasse mogen worden toegewezen zonder dat daardoor de effectenwetgeving van de Verenigde Staten wordt overtreden.

SUPPORT EN CUSTOMER SERVICE

Hebt u vragen, neem dan contact op met onze support- en customerservice:

Amundi Luxembourg S.A.

**5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg**

**Telefoon:
+352 2686 8080**

INHOUDSOPGAVE

BELANGRIJKE INFORMATIE.....	2
OVERZICHT VAN DE STRUCTUUR VAN DE MAATSCHAPPIJ.....	6
ALGEMENE BESCHRIJVING VAN DE MAATSCHAPPIJ	8
A. Rechtsvorm en vestiging.....	8
B. Structuur	8
DEEL I: SPECIFIEKE KENMERKEN VAN DE SUBFONDSEN	9
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	11
Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen	13
FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND	14
Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen	16
FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND	17
Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen	19
DEEL II: ALGEMENE REGELS VAN TOEPASSING OP ALLE AANGEBODEN SUBFONDSEN	20
I. BESCHRIJVING VAN AANDELEN EN UITKERINGSBELEID	21
A. Aandelenklassen.....	21
B. Uitgifte van aandelen.....	25
C. Terugkoop van aandelen	28
D. Conversie van aandelen tussen aandelenklassen en subfondsen	29
E. Markttimingbeleid	29
F. Bestrijding van witwaspraktijken en terrorismefinanciering	30
II. VERGOEDINGEN EN KOSTEN	30
A. Inschrijvings-, conversie- en inkoopvergoeding	30
B. Beheervergoeding.....	30
C. Prestatievergoeding.....	31
D. Distributievergoeding	33
E. Administratievergoedingen.....	34
F. Fiscaal recht op de maatschappij en haar aandeelhouders.....	35
III. VOORNAAMSTE RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING.....	37
A. Beschrijving van de risico's	37
B. Beheer van risico's door de maatschappij	41
IV. ALGEMENE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN BELEGGINGSTECHNIEKEN	42
A. Beleggingsbeperkingen	42
B. Beleggingstechnieken.....	46
C. Duurzaam beleggen.....	48
V. NETTO-INVENTARISWAARDE	51
A. Algemeen	51
B. Tijdelijke opschorting van de NIW-berekening.....	54
C. Publicatie van de NIW per aandeel	54
VI. RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS.....	55
A. Rechten verbonden aan de aandelen	55
B. Boekjaar en algemene aandeelhoudersvergaderingen.....	55

C.	Verslagen en rekeningen van de maatschappij – Informatie voor aandeelhouders	55
D.	Documenten ter inzage.....	55
E.	Gegevensbescherming	56
VII.	VOORNAAMSTE DEELNEMERS EN ROLLEN.....	57
A.	De raad van bestuur	57
B.	De beheermaatschappij.....	57
C.	De beleggingsbeheerder.....	59
D.	De bewaarinstelling en het betaalkantoor.....	59
E.	De administrateur	60
F.	De registerhouder	60
G.	Distributeurs en andere tussenpersonen.....	60
H.	Vertegenwoordiger van de maatschappij	61
VIII.	BELANGENCONFLICTEN.....	61
IX.	GEBEURTENISSEN DIE GEVOLGEN KUNNEN HEBBEN VOOR DE MAATSCHAPPIJ	62
A.	Duur van de maatschappij.....	62
B.	Opheffing van een subfonds of een aandelenklasse	62
C.	Ontbinding en liquidatie van de maatschappij	63
D.	Fusie van de maatschappij	64
E.	Fusie van subfonds(en)	64
	BIJLAGE A: VERKLARENDE WOORDENLIJST	65
	BIJLAGE B: ESG-GERELATEERDE VERKLARINGEN	69

OVERZICHT VAN DE STRUCTUUR VAN DE MAATSCHAPPIJ

First Eagle Amundi

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR VAN DE MAATSCHAPPIJ:

VOORZITTER:

Dhr. Thierry ANCONA

Global Head of Sales Distribution & Wealth Division
Amundi Asset Management - SAS, Frankrijk

BESTUURDERS:

Dhr. Mehdi A. MAHMUD

President en Chief Executive Officer
First Eagle Investment Management, LLC, Verenigde Staten van Amerika

Dhr. Matthieu LOUANGES

Lid van het beheercomité van First Eagle Investment Management, LLC
Global Head of Institutional en Head of International Wealth Solutions
First Eagle Investment Management GmbH, Duitsland

Dhr. David P. O'CONNOR

General Counsel, Head of Legal and Compliance
First Eagle Investment Management, LLC, Verenigde Staten van Amerika

Dhr. Guillaume LESAGE

Head of the Operations, Services & Technology Division
Amundi Asset Management - SAS, Frankrijk

Dhr. Christophe LEMARIE

Deputy Head of Retail Marketing
Amundi Ireland Ltd

ALGEMEEN SECRETARIS VAN DE MAATSCHAPPIJ

Dhr. Charles Giraldez

Deputy General Manager, Amundi Luxembourg S.A., Luxemburg

BEHEERMAATSCHAPPIJ

Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

BELEGGINGSBEHEERDER

First Eagle Investment Management, LLC
1345 Avenue of the Americas
New York, N.Y. 10105, Verenigde Staten van Amerika

BEWAARINSTELLING EN BETAALKANTOOR

Société Générale Luxembourg,
11, avenue Emile Reuter
L-2420 Luxembourg, Groothertogdom Luxembourg

ADMINISTRATEUR

Société Générale Luxembourg,
11, avenue Emile Reuter
L-2420 Luxembourg, Groothertogdom Luxembourg

Centre Opérationnel
28-32, place de la Gare
L-1616 Luxembourg, Groothertogdom Luxembourg

REGISTERHOUDER

Société Générale Luxembourg,
Centre Opérationnel
28-32, place de la Gare
L-1616 Luxembourg, Groothertogdom Luxembourg

Entiteit van de groep Société Générale, buiten de EER, waaraan de verwerking van persoonsgegevens kan worden gedelegeerd wanneer diensten van registerhouder en transferagent worden verstrekt:

Société Générale Global Solution Centre Pvt. Ltd.,
Voyager Building, 10F
Whitefield Road
560 066 Bangalore, India

ACCOUNTANTS VAN DE MAATSCHAPPIJ

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

ALGEMENE BESCHRIJVING VAN DE MAATSCHAPPIJ

A. Rechtsvorm en vestiging

First Eagle Amundi (de 'Maatschappij') is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*Société d'Investissement à Capital Variable* of *SICAV*) gevestigd in Luxemburg. De maatschappij is georganiseerd als een instelling voor collectieve belegging in effecten ('ICBE') krachtens Deel I van de wet van 2010.

De maatschappij werd op 12 augustus 1996 voor onbepaalde tijd opgericht en heeft zijn maatschappelijke zetel in Luxemburg.

Het beginkapitaal bedroeg 500.000 USD vertegenwoordigd door 500 geregistreerde aandelen zonder nominale waarde. De statuten zijn op 6 september 1996 gepubliceerd in 'Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations' (de 'Mémorial'). De statuten zijn voor het laatst gewijzigd tijdens een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering op 16 oktober 2013. De gecoördineerde statuten zijn op 17 januari 2014 in het Mémorial gepubliceerd.

Het kapitaal van de maatschappij wordt uitgedrukt in USD, vertegenwoordigd door aandelen die worden uitgegeven binnen elk subfonds en aandelenklassen zonder vermelding van de nominale waarde, volledig betaald op het moment van uitgifte. Het kapitaal is altijd gelijk aan het totale nettovermogen van alle subfondsen en aandelenklassen van de maatschappij.

De gecoördineerde statuten zijn gedeponereerd en kunnen worden ingezien bij de Greffe du Tribunal d'arrondissement van Luxemburg. De maatschappij is ingeschreven in het Luxemburgse handelsregister onder nummer B-55.838.

B. Structuur

De maatschappij is gestructureerd als paraplu-fonds waaronder beleggers verschillende subfondsen worden aangeboden, die elk een afzonderlijk geheel van samengevoegde activa en verbintenissen vertegenwoordigen en een specifieke doelstelling en beleggingsbeleid inhouden.

De volgende subfondsen worden aangeboden door de maatschappij:

Benaming	Referentievaluta
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND	USD
FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND	USD
FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND	USD

Daarnaast kan elk subfonds een of meerdere aandelenklasse(n) aanbieden uit een familie van aandelenklassen zoals omschreven in deel II van het prospectus. De volledige lijst van bestaande aandelenklassen is beschikbaar op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

DEEL I: SPECIFIEKE KENMERKEN
VAN DE SUBFONDSEN

De maatschappij heeft zijn activa verdeeld in verschillende subfondsen (elk een 'subfonds'). Elk subfonds komt overeen met een specifieke verzameling activa binnen het fonds. Elk subfonds belegt met een welbepaalde strategie in een welbepaald universum van beleggingen en instrumenten van verschillende groepen emittenten, geografische markten en/of industrietakken. Dankzij de ruime keuze aan subfondsen die de maatschappij voorstelt, kunnen beleggers een passende beleggingsstrategie kiezen. Als de omstandigheden veranderen, kunnen beleggers vlot en tegen minimale kosten hun beleggingen herschikken door eenvoudigweg de selectie van subfondsen waarin zij beleggen, te wijzigen (zie *Deel II, hoofdstuk I, punt E 'Conversie van aandelen tussen klassen en subklassen'*).

De maatschappij wijst de beleggers erop dat deel I van het prospectus potentiële beleggers in een oogopslag een overzicht moet bieden van de specifieke kenmerken van de verschillende aangeboden subfondsen, in de vorm van informatiedocumenten. Wij wensen de beleggers erop te wijzen dat deel I samen moet worden bekeken met de algemene regels en principes die in deel II van het prospectus worden beschreven.

In elk informatiedocument wordt de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van een specifiek subfonds voorgesteld, gevolgd door de risico's verbonden aan een eventuele belegging. De volgende definities en algemene principes gelden echter voor alle subfondsen:

Tenzij anders vermeld in het beleggingsbeleid van een bepaald subfonds, en altijd binnen alle toepasselijke beleggingsbeperkingen, zullen de volgende principes op de subfondsen van toepassing zijn:

- In de doelstelling en het beleggingsbeleid van elk subfonds, zoals hierna beschreven, verwijst de vermelding van een geografisch gebied of de nationaliteit van een effect naar het geografische gebied of het land:
 - o waar de onderneming of de emittent gevestigd is; en/of
 - o waar een bedrijf of een emittent een belangrijk deel van zijn activiteit uitoefent.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het volgende:

- De in het beleggingsbeleid van een subfonds vermelde basisvaluta stemt niet noodzakelijk overeen met de valuta's waarin wordt belegd.
- Beleggingen in open of gesloten beleggingsfondsen kunnen een verdubbeling van vergoedingen en kosten veroorzaken, behalve voor de inschrijvings-, conversie- en terugkoopkosten, die niet worden verdubbeld bij beleggingen in fondsen waarvoor Amundi promotor is of waarvoor de beleggingen door First Eagle Investment Management, LLC worden beheerd.

De verwijzingen naar de termen en tekens hierna duiden op de volgende valuta:

EUR	Euro	HUF	Hongaarse forint
GBP	Britse pond	SEK	Zweedse kroon
USD	Amerikaanse dollar	JPY	Japanse yen
SGD	Singaporese dollar	NOK	Noorse kroon
CHF	Zwitserse frank	NZD	Nieuw-Zeelandse dollar
CZK	Tsjechische kroon	PLN	Poolse zloty
AUD	Australische dollar	RMB	Chinese renminbi
CAD	Canadese dollar	RON	Roemeense leu
DKK	Deense kroon	TRY	Turkse lira
HKD	Hongkongse dollar		

Elk subfonds zal niet uitvoerig beschrijven in welk geheel van effecten en instrumenten het wil beleggen. Subfondsen die van plan zijn Asset-Backed Securities, Mortgage-Backed Securities, Participatory Notes en/of credit default swaps te gebruiken, zullen dit evenwel specifiek in hun beleggingsbeleid vermelden. Tenzij een subfonds zijn voornemen heeft aangegeven om in deze instrumenten te beleggen, is het subfonds niet gemachtigd om dergelijke beleggingen te doen.

Bij tegenstrijdigheid tussen (i) de algemene regels en principes vermeld in deel II en de hierboven beschreven definities en algemene principes en (ii) de verstrekte informatiedocumenten prevaleren de bepalingen van deze documenten.

De definities van de in dit prospectus gebruikte termen zijn te vinden in *bijlage A 'VERKLARENDE WOORDENLIJST'*.

FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND

Doelstelling, beleggingsbeleid en risico's

Doelstelling	→ Het subfonds beoogt beleggers kapitaalgroei te bieden door zijn beleggingen te spreiden over alle activacategorieën en door een beleggingsbeleid met 'waarde'-benadering te volgen.
Beleggingsbeleid	<p>→ Om zijn doelstelling te bereiken belegt het subfonds ten minste twee derde van het nettovermogen in aandelen, aan aandelen gekoppelde instrumenten en obligaties, zonder gelimiteerd te zijn door marktkapitalisatie of geografische diversifiëring (met inbegrip van opkomende markten), en zonder beperkingen met betrekking tot het deel van het vermogen van het subfonds dat mag worden belegt in een specifieke activaklasse of in een gespecialiseerde markt. Het subfonds kan ook een blootstelling nastreven aan grondstoffen* tot 25% van zijn nettovermogen. Maximaal 25% van het nettovermogen van het subfonds wordt belegt in obligaties met een lagere rating dan investment grade en er wordt niet belegt in distressed securities. Effecten die na aankoop distressed worden, kunnen worden aangehouden, maar ze zullen in elk geval niet meer bedragen dan 5% van het nettovermogen van het subfonds.</p> <p>Duitse wet op de beleggingsbelasting: Ten minste 51% van de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt voortdurend belegt in aandelen die aan een beurs genoteerd zijn of op een georganiseerde markt verhandeld worden. Duidelijkheidshalve zijn beleggingen in vastgoedbeleggingstrusts (zoals deze term gedefinieerd is door het Duitse ministerie van Financiën) en ICBE's of ICB's niet opgenomen in dit percentage. Het beleggingsproces is gebaseerd op de fundamentele analyse van de financiële situatie en de bedrijfssituatie van de emittenten, marktvooruitzichten en andere informatie.</p> <p>Het subfonds mag het overige deel van het vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten, converteerbare obligaties, deelnemingsrechten/aandelen van ICBE's en/of ICBE's tot 10% van het nettovermogen, deposito's en/of andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zoals beschreven in <i>deel II; hoofdstuk IV 'ALGEMENE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN BELEGGINGSTECHNIEKEN'; punt A. 'Beleggingsbeperkingen', alinea 2) a)</i>.</p> <p>Het subfonds kan ter afdekking van risico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer:</p> <ul style="list-style-type: none">• in financiële derivaten beleggen;• gebruikmaken van technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, binnen de voorwaarden en de begrenzingen als neergelegd in <i>'deel II; hoofdstuk IV ALGEMENE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN BELEGGINGSTECHNIEKEN', punt B, 'Beleggingstechnieken'</i>. Het subfonds kan echter geen transacties voor het uitlenen van effecten aangaan.• Het subfonds gebruikt geen effectenfinancieringstransacties of totaleopbrengstswaps zoals bedoeld in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik (SFTR). Aangezien er daarnaast momenteel geen OTC-derivatentransacties en technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer worden gebruikt, heeft het subfonds geen zekerhedenbeheer afgesloten, meer in het bijzonder zoals bedoeld in rondzendbrief nr. 14/592 van de CSSF. De aandacht van de beleggers wordt erop gevestigd dat de basisvaluta die in het beleggingsbeleid van een subfonds wordt vermeld, niet noodzakelijk de valuta's weergeeft waarin het subfonds belegt.
Benchmark	Het subfonds wordt actief beheerd. Elke aandelenklasse van het subfonds gebruikt de Secured Overnight Financing Rate (SFOR) (de 'Benchmark') plus de overeenstemmende referentie-indicator, zoals hieronder aangegeven in het hoofdstuk 'Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen', a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestaties van de aandelenklasse en, wat de prestatievergoeding betreft, als een benchmark die wordt gebruikt voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen restricties met betrekking tot de benchmarkbepalende portefeuillesamenstelling.

* Voor zover een dergelijke blootstelling wordt verkregen via instrumenten die gekoppeld zijn aan grondstoffen in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving.

Beleggingsproces	<p>Het subfonds neemt duurzaamheidsfactoren op in zijn beleggingsproces en houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals uiteengezet in het hoofdstuk 'Duurzaam beleggen' van het prospectus. Gezien de beleggingsfocus van het subfonds houdt de beleggingsbeheerder van het subfonds geen rekening met ecologisch duurzame economische activiteiten (zoals voorgeschreven in de Taxonomieverordening) in het beleggingsproces voor het subfonds. Gelet op de Taxonomieverordening moet daarom worden opgemerkt dat de onderliggende beleggingen van het subfonds geen rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.</p>
Risicofactoren	<p>→ Het subfonds kan blootgesteld zijn aan marktrisico, aandelenrisico, valutarisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, risico van hoogrentende obligaties, renterisico, risico met betrekking tot waardebeleggingen, volatiliteitsrisico, risico in verband met opkomende markten, risico ten aanzien van buitenlandse effecten, grondstoffenrisico, risico van beleggingen in kleine en middelgrote ondernemingen alsook risico in verband met duurzame beleggingen.</p> <p>Beleggingen in financiële derivaten houden ook bijkomende specifieke risico's in, zoals het risico op verkeerde prijsbepalingen of onjuiste waarderingen en het risico dat derivaten niet perfect correleren met de onderliggende activa, rentevoeten en indices. Door het hefboomeffect van beleggingen in bepaalde financiële derivaten en de koersvolatiliteit van futurecontracten kan het risico dat is gekoppeld aan beleggingen in de aandelen van het subfonds hoger zijn dan het geval is bij een traditioneel beleggingsbeleid.</p> <p>De bovenstaande beschrijving van de risico's pretendeert niet volledig te zijn en potentiële beleggers dienen dit prospectus in zijn geheel te bestuderen en hun professionele adviseurs te raadplegen alvorens op aandelen in te schrijven.</p> <p>Meer informatie is te vinden in <i>Deel II; Hoofdstuk III 'VOORNAAMSTE RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING'</i>.</p> <p>Raadpleeg het document met belangrijke informatie (KID) van het subfonds voor de Summary Risk Indicator (SRI).</p>
Typisch beleggersprofiel	<p>→ Het subfonds is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> - streven naar kapitaalgroei op middellange tot lange termijn middels een dynamische spreiding van beleggingen; en - kunnen leven met de risico's van beleggingen in aandelen en obligaties.
Dividendbeleid*	<p>→ Klassen met vast dividend: jaarlijks dividend van 4%</p> <p>→ Variabele uitkeringsklassen kunnen ook beschikbaar zijn**</p> <p>→ Doeluitkeringsklassen kunnen ook beschikbaar zijn**</p>
Referentievaluta	→ Amerikaanse dollar (USD).
Beheermaatschappij	→ Amundi Luxembourg S.A.
Beleggingsbeheerder	→ First Eagle Investment Management, LLC

* voor uitkeringsaandelen. Zie 'Aandelen categorie' op pagina 21.

** De volledige lijst is beschikbaar op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>

Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen

(Andere families van aandelenklassen zijn beschikbaar zoals beschreven in punt 2. Familie van aandelenklassen; hoofdstuk 'A. Aandelenklassen' van hoofdstuk I. Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid (Deel II)).

			Vergoedingen voor aandelentransacties		Jaarlijkse vergoedingen			
Aandelen-klasse	Valuta	Minimale initiële belegging	Aankoop (max.)	Inwisselen (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Referentie voor de prestatievergoeding	Prestatievergoeding
AU	USD	Geen	5,00%	Geen	2,00%	0,15%	SOFR + 430 basispunten *	15%
IU	USD	5.000.000 USD of gelijkwaardig bedrag in EUR / GBP	Geen	Geen	1,00%	0,10%	SOFR + 430 basispunten *	15%
RU	USD	Geen	5,00%	Geen	1,30%	0,15%	SOFR + 430 basispunten *	15%

*Vanaf 1 maart 2022 is het ESMA-conforme prestatievergoedingsmechanisme van toepassing. De Verjaardagsdatum is 28/02 of 29/02, naargelang het geval. Raadpleeg het hoofdstuk 'Vergoedingen en kosten', punt C 'Prestatievergoeding' waar het mechanisme en de meetperiode van de prestatievergoeding worden vermeld.

Er kunnen andere aandelenklassen beschikbaar zijn. De volledige lijst is beschikbaar op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-SA>

Inschrijving, inkoop en omzetting van aandelen	
Afsluittijd voor transactieopdrachten	14 uur (Luxemburgse tijd) op handelsdag
Handelsdag	D**
Berekeningsdag*	D+1**

* (uitvoering van orders, berekening en bekendmaking van NIW).

** zijnde een werkdag.

Meer informatie vindt u in *deel II; hoofdstuk I 'BESCHRIJVING VAN AANDELEN EN UITKERINGSBELEID'*

Beheer van het risico	
Methodologie voor de bepaling van de totale blootstelling	De totale blootstelling van het subfonds zal worden gemonitord met behulp van de commitment-aanpak
Potentiële impact van het gebruik van derivaten op het risicoprofiel van het Subfonds	Geen
Mogelijk hogere volatiliteit van het subfonds	Geen

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND

Doelstelling, beleggingsbeleid en risico's

Doelstelling → De doelstelling van dit subfonds is beleggingsinkomsten genereren die stroken met kapitaalgroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid → Het subfonds is een financieel product dat ESG-kenmerken promoot in overeenstemming met artikel 8 van de verordening betreffende informatieverstrekking*. Om deze doelstelling te halen, zal het subfonds ernaar streven om 80% van het nettovermogen toe te wijzen aan overdraagbare effecten en instrumenten die inkomsten genereren. Er wordt een 'waarde'-benadering, bestaande uit een fundamentele bottom-up analyse, toegepast op aandelen en schuldeffecten die inkomsten genereren en een aantrekkelijk verwacht rendement bieden in verhouding tot hun risiconiveau.

Het subfonds belegt in:

- Duitse wet op de beleggingsbelasting: Ten minste 25% van de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt voortdurend belegd in aandelen die aan een beurs genoteerd zijn of op een georganiseerde markt verhandeld worden. Duidelijkheidshalve zijn beleggingen in vastgoedbeleggingstruists (zoals deze term gedefinieerd is door het Duitse ministerie van Financiën) en ICBE's of ICB's niet opgenomen in dit percentage.
- aan aandelen gekoppelde instrumenten
- converteerbare obligaties
- schuldeffecten, waaronder maximaal 20% van het nettovermogen in Asset-Backed Securities en Mortgage-Backed Securities
- deposito's
- deelnemingsrechten/aandelen van ICBE's en/of ICB's (tot 10% van het nettovermogen)

Het subfonds kan ook streven naar blootstelling aan grondstoffen[†] tot 25% van zijn nettovermogen. Maximaal 50% van het vermogen van het subfonds wordt belegd in obligaties met een lagere rating dan investment grade en er wordt niet belegd in distressed securities. Effecten die na aankoop distressed worden, kunnen worden aangehouden, maar ze zullen in elk geval niet meer bedragen dan 5% van het nettovermogen van het subfonds.

Beleggingen worden gedaan zonder enige beperkingen ten aanzien van geografische toewijzing (met inbegrip van opkomende markten), marktkapitalisatie, sector of looptijd.

Het subfonds kan ter afdekking van risico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer:

- beleggen in financiële derivaten, met inbegrip van credit default swaps (CDS) als protectionemer tegen verzuim;
- gebruikmaken van technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, binnen de voorwaarden en de begrenzingen als neergelegd in 'deel II; hoofdstuk IV 'ALGEMENE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN BELEGGINGSTECHNIEKEN', punt B, 'Beleggingstechnieken'. Het subfonds kan echter geen transacties voor het uitlenen van effecten aangaan.
- Het subfonds gebruikt geen effectenfinancieringstransacties of totaleopbrengstswaps zoals bedoeld in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik (SFTR). Aangezien er daarnaast momenteel geen OTC-derivatenstransacties en technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer worden gebruikt, heeft het subfonds geen zekerhedenbeheer afgesloten, meer in het bijzonder zoals bedoeld in rondzendbrief nr. 14/592 van de CSSF. De aandacht van de beleggers wordt erop gevestigd dat de basisvaluta die in het beleggingsbeleid van een subfonds wordt vermeld, niet noodzakelijk de valuta's weergeeft waarin het subfonds belegt.

Benchmark

Het subfonds wordt actief beheerd. Elke aandelenklasse van het subfonds gebruikt de Secured Overnight Financing Rate (SFOR) (de 'Benchmark') plus de overeenstemmende referentie-indicator, zoals hieronder aangegeven in het hoofdstuk 'Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen', a posteriori als indicator voor de beoordeling van de

* Vanaf 30 juni 2023

[†] Voor zover een dergelijke blootstelling wordt verkregen via instrumenten die gekoppeld zijn aan grondstoffen in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving.

Beleggingsproces	<p>prestaties van de aandelenklasse en, wat de prestatievergoeding betreft, als een benchmark die wordt gebruikt voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen restricties met betrekking tot de benchmarkbepalende portefeuillesamenstelling.</p> <p>Het subfonds neemt duurzaamheidsfactoren op in zijn beleggingsproces zoals hieronder en in hoofdstuk 'Duurzaam beleggen' van het prospectus uiteengezet, en, op basis van het eigen ESG-ratingsysteem van Amundi (met A de hoogste rating en G de laagste). Bijgevolg kunnen de prestaties verschillen van de prestaties van een fonds dat een vergelijkbare beleggingsstrategie toepast zonder ESG-criteria.</p> <p>Het subfonds zal ernaar streven een ESG-score voor zijn portefeuille te behalen die hoger is dan die van het beleggingsuniversum.</p>
Risicofactoren	<p>→ Het subfonds kan blootstaan aan marktrisico's, aandelenrisico's, valutarisico's, tegenpartijrisico's/kredietrisico's, liquiditeitsrisico's, risico's van hoogrentende obligaties, renterisico's, het risico van waardebeleggingen, volatilitateitsrisico's, risico's in verband met opkomende markten, grondstoffenrisico's, risico's van beleggingen in Asset-Backed Securities, het extensierisico van Asset-Backed Securities en Mortgage-Backed Securities, het risico van vervroegde aflossing van Asset-Backed Securities en Mortgage-Backed Securities, het risico van beleggingen in kleine en middelgrote ondernemingen evenals het risico van duurzame beleggingen.</p> <p>Beleggingen in financiële derivaten houden ook bijkomende specifieke risico's in, zoals het risico op verkeerde prijsbepalingen of onjuiste waarderingen en het risico dat derivaten niet perfect correleren met de onderliggende activa, rentevoeten en indices.</p> <p>Door het hefboomeffect van beleggingen in bepaalde financiële derivaten en de koersvolatiliteit van futurecontracten kan het risico dat is gekoppeld aan beleggingen in de aandelen van het subfonds hoger zijn dan het geval is bij een traditioneel beleggingsbeleid.</p> <p>De bovenstaande beschrijving van de risico's pretendeert niet volledig te zijn en potentiële beleggers dienen dit prospectus in zijn geheel te bestuderen en hun professionele adviseurs te raadplegen alvorens op aandelen in te schrijven. Meer informatie is te vinden in <i>Deel II; Hoofdstuk III 'VOORNAAMSTE RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING'</i>.</p> <p>Raadpleeg het document met belangrijke informatie (KID) van het subfonds voor de Summary Risk Indicator (SRI).</p>
Typisch beleggersprofiel	<p>→ Het subfonds is geschikt voor beleggers die:</p> <ul style="list-style-type: none"> - streven naar kapitaalgroei op middellange tot lange termijn middels een dynamische spreiding van beleggingen; en - kunnen leven met de risico's van beleggingen in aandelen en obligaties.
Dividendbeleid*	<p>→ Klassen met vast dividend: jaarlijks dividend van 5%</p> <p>→ Variabele uitkeringsklassen kunnen ook beschikbaar zijn**</p> <p>→ Doeluitkeringsklassen kunnen ook beschikbaar zijn**</p>
Referentievaluta	<p>→ Amerikaanse dollar (USD).</p>
Beheermaatschappij	<p>→ Amundi Luxembourg S.A.</p>
Beleggingsbeheerder	<p>→ First Eagle Investment Management, LLC</p>

* voor uitkeringsaandelen. Zie 'Aandelen categorie' op pagina 21.

** De volledige lijst is beschikbaar op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>

Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen

(Andere families van aandelenklassen zijn beschikbaar zoals beschreven in punt 2. Familie van aandelenklassen; hoofdstuk 'A. Aandelenklassen' van hoofdstuk I. Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid (Deel II)).

Aandelen-klasse	Valuta	Minimale initiële belegging	Vergoedingen voor aandelentransacties		Jaarlijkse vergoedingen			
			Aankoop (max.)	Inwisselen (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Referentie voor de prestatievergoeding	Prestatievergoeding
AU	USD	Geen	5,00%	Geen	1,80%	0,15%	SOFR + 330 basispunten *	15%
IU	USD	1.000.000 USD of gelijkwaardig bedrag in EUR/GBP	Geen	Geen	1,00%	0,10%	SOFR + 330 basispunten *	15%
RU	USD	Geen	5,00%	Geen	1,30%	0,15%	SOFR + 330 basispunten *	15%

* Vanaf 1 maart 2022 is het ESMA-conforme prestatievergoedingsmechanisme van toepassing. De Verjaardagsdatum is 28/02 of 29/02, naargelang het geval. Raadpleeg het hoofdstuk 'Vergoedingen en kosten', punt C 'Prestatievergoeding' waar het mechanisme en de meetperiode van de prestatievergoeding worden vermeld.

Er kunnen andere aandelenklassen beschikbaar zijn. De volledige lijst is beschikbaar op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>

Inschrijving, inkoop en omzetting van aandelen	
Afsluittijd voor transactieopdrachten	14 uur (Luxemburgse tijd) op handelsdag
Handelsdag	D**
Berekeningsdag*	D+1**

* (uitvoering van orders, berekening en bekendmaking van NIW)

** zijnde een werkdag

Meer informatie vindt u in *deel II; hoofdstuk I 'BESCHRIJVING VAN AANDELEN EN UITKERINGSBELEID'*

Beheer van het risico	
Methodologie voor de bepaling van de totale blootstelling	De totale blootstelling van het subfonds zal worden gemonitord met behulp van de commitment-aanpak
Potentiële impact van het gebruik van derivaten op het risicoprofiel van het subfonds	Geen
Mogelijk hogere volatiliteit van de subfondsen	Geen

FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND

Doelstelling, beleggingsbeleid en risico's

Doelstelling → Het subfonds beoogt beleggers kapitaalgroei te bieden door zijn beleggingen te spreiden over alle activacategorieën en door een beleggingsbeleid met 'waarde'-benadering te volgen.

Beleggingsbeleid → Het subfonds is een financieel product dat ESG-kenmerken promoot in overeenstemming met artikel 8 van de verordening betreffende informatieverschaffing. Om deze doelstelling te verwezenlijken, belegt het subfonds voornamelijk in aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten, zonder beperkingen ten aanzien van marktkapitalisatie of geografische diversificatie, inclusief opkomende markten. Het subfonds kan ook beleggen in staats- en bedrijfsobligaties (inclusief tot 10% van zijn vermogen in converteerbare obligaties) wereldwijd, geldmarktinstrumenten en cash. Het subfonds kan ook een blootstelling nastreven aan vastgoed, valuta's en tot 25% van zijn vermogen in grondstoffen*. De beleggingen van het subfonds in obligaties zijn voornamelijk bedoeld voor cashmanagement en de instrumenten hebben een rating van beleggingskwaliteit. Maximaal 25% van het nettovermogen van het subfonds wordt belegd in obligaties met een lagere rating dan investment grade en er wordt niet belegd in distressed securities. Effecten die na aankoop distressed worden, kunnen worden aangehouden, maar ze zullen in elk geval niet meer bedragen dan 5% van het nettovermogen van het subfonds.

Het Subfonds streeft door de integratie van ESG-criteria (Environmental, Social en Governance) naar een betere ecologische voetafdruk en een beter duurzaamheidsprofiel. ESG-factoren zijn met name:

- Milieu: klimaatverandering, gasemissies, uitputting van hulpbronnen, afval en vervuiling, ontbossing, CO₂-voetafdruk;
- Sociaal: arbeidsomstandigheden (incl. slavernij en kinderarbeid), lokale gemeenschappen (incl. inheemse gemeenschappen, gezondheid en veiligheid, werknemersrelaties en diversiteit);
- Governance: beloning van leidinggevenden, omkoping en corruptie, politieke lobbying en donaties, diversiteit van de raad van bestuur en structuurbelastingsstrategie.

Hoewel de beleggingsbeheerder ernaar streeft te beleggen in effecten met ESG-rating, hebben niet alle beleggingen van het subfonds een ESG-score; in elk geval zullen dergelijke effecten niet meer dan 10% van het subfonds uitmaken. In overeenstemming met zijn doelstelling en beleggingsbeleid bevordert het subfonds milieukeurmerken in de zin van artikel 6 van de Taxonomieverordening en kan het gedeeltelijk beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan een of meer milieudoelstellingen zoals bepaald in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Hoewel het subfonds al beleggingen kan aanhouden in economische activiteiten die kwalificeren als duurzame activiteiten zonder zich momenteel te verbinden aan een minimumverhouding, stelt de beheermaatschappij alles in het werk om een dergelijke verhouding van de beleggingen in duurzame activiteiten zo snel als redelijkerwijs mogelijk is na de inwerkingtreding van de technische regelgevingsnormen openbaar te maken met betrekking tot de inhoud en presentatie van openbaarmakingen in overeenstemming met artikel 8, lid 4, artikel 9, lid 6, en artikel 11, lid 5, van de SFDR, zoals gewijzigd door de Taxonomieverordening.

Niettegenstaande het bovenstaande is het principe 'geen ernstige afbreuk doen' alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Meer informatie over de Taxonomieverordening en dit subfonds is beschikbaar in het hoofdstuk 'Duurzaam beleggen – Taxonomieverordening' in het prospectus.

Duitse wet op de beleggingsbelasting: Ten minste 51% van de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt voortdurend belegd in aandelen die aan een beurs genoteerd zijn of op een georganiseerde markt verhandeld worden. Duidelijkheidshalve zijn beleggingen in vastgoedbeleggingstrusts (zoals deze term gedefinieerd is door het Duitse ministerie van Financiën) en ICBE's of ICB's niet opgenomen in dit percentage.

Het subfonds kan tot 10% van het nettovermogen in deelnemingsrechten/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's beleggen. Het subfonds kan ter afdekking van risico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer:

- beleggen in financiële derivaten.
- gebruikmaken van technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, binnen de voorwaarden en de begrenzingsen als neergelegd in deel II; hoofdstuk IV 'ALGEMENE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN BELEGGINGSTECHNIEKEN', punt B, 'Beleggingstechnieken'. Het subfonds kan echter geen transacties voor het uitlenen van effecten aangaan.
- Het subfonds gebruikt geen effectenfinancieringstransacties of totaleopbrengstswaps zoals bedoeld in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik (SFTR). Aangezien er daarnaast momenteel geen OTC-derivatenstransacties en technieken voor een efficiënt portfeuillebeheer worden gebruikt, heeft het subfonds geen zekerhedenbeheer afgesloten, meer in het bijzonder zoals bedoeld in rondzendbrief nr. 14/592 van de CSSF. De aandacht van de beleggers wordt erop gevestigd dat de basisvaluta die in het beleggingsbeleid van een subfonds wordt vermeld, niet noodzakelijk de valuta's weergeeft waarin het subfonds belegt.

Benchmark

Het subfonds wordt actief beheerd. Elke aandelenklasse van het subfonds gebruikt de Secured Overnight Financing Rate (SFOR) (de 'Benchmark') plus de overeenstemmende referentie-indicator, zoals hieronder aangegeven in het hoofdstuk 'Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen', a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestaties van de aandelenklasse en, wat de prestatievergoeding betreft, als een benchmark die wordt gebruikt voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen restricties met betrekking tot de benchmarkbepalende portefeuillesamenstelling.

Beleggingsproces

Het subfonds wordt beheerd volgens fundamentele technieken voor veiligheidsanalyse, doorgaans "value"-belegging genoemd. Het subfonds belegt in effecten op basis van een bottom-up analyse van elk effect, niet op basis van een top-down macro-economische visie of op basis van de inhoud van een index, benchmark of vergelijkbare constructie.

Het subfonds neemt duurzaamheidsfactoren op in zijn beleggingsproces zoals hieronder en in hoofdstuk 'Duurzaam beleggen' van het prospectus uiteengezet, en, op basis van het eigen ESG-ratingsysteem van Amundi, worden bedrijven met een rating F en G (met A de hoogste rating en G de laagste) uitgesloten. Verder worden de 20% effecten met de laagste ESG-rating van het beleggingsuniversum door het Subfonds uitgesloten van belegging. Bijgevolg kunnen de prestaties verschillen van de prestaties van een fonds dat een vergelijkbare beleggingsstrategie toepast zonder ESG-criteria.

Het subfonds zal ernaar streven een ESG-score voor zijn portfeuille te behalen die hoger is dan die van het beleggingsuniversum.

Risicofactoren

→ Het subfonds kan blootgesteld zijn aan het risico van duurzame beleggingen, marktrisico, aandelenrisico, risico van hoogrentende obligaties, valutarisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico, risico met betrekking tot waardebeleggingen, volatiliteitsrisico, risico in verband met opkomende landen, risico ten aanzien van buitenlandse effecten, grondstoffenrisico alsmede risico van beleggingen in kleine en middelgrote ondernemingen.

Beleggingen in financiële derivaten houden ook bijkomende specifieke risico's in, zoals het risico op verkeerde prijsbepalingen of onjuiste waarderingen en het risico dat derivaten niet perfect correleren met de onderliggende activa, rentevoeten en indices. De bovenstaande beschrijving van de risico's pretendeert niet volledig te zijn en potentiële beleggers dienen dit prospectus in zijn geheel te bestuderen en hun professionele adviseurs te raadplegen alvorens op aandelen in te schrijven.

Raadpleeg het document met belangrijke informatie (KID) van het subfonds voor de Summary Risk Indicator (SRI).

Typisch beleggersprofiel

→ Het subfonds is geschikt voor beleggers die:

- streven naar kapitaalgroei op middellange tot lange termijn door een dynamische diversificatie van beleggingen en die ook willen beleggen in een fonds dat ESG-factoren in overweging neemt bij de keuze van beleggingen; en
- kunnen leven met de risico's van beleggingen in aandelen en obligaties.

Dividendbeleid*	<ul style="list-style-type: none"> ➔ Klassen met vast dividend: jaarlijks dividend van 4% ➔ Variabele uitkeringsklassen kunnen ook beschikbaar zijn** ➔ Doeluitkeringsklassen kunnen ook beschikbaar zijn**
Referentievaluta	➔ Amerikaanse dollar (USD).
Beheermaatschappij	➔ Amundi Luxembourg S.A.
Beleggingsbeheerder	➔ First Eagle Investment Management, LLC

* voor uitkeringsaandelen. Zie 'Aandelencategorie' op pagina 21.

** De volledige lijst is beschikbaar op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>

Belangrijkste aandelenklassen en vergoedingen

(Andere families van aandelenklassen zijn beschikbaar zoals beschreven in punt 2. Familie van aandelenklassen; hoofdstuk 'A. Aandelenklassen' van hoofdstuk I. Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid (Deel II)).

			Vergoedingen voor aandelentransacties		Jaarlijkse vergoedingen			
Aandelen-klasse	Valuta	Minimale initiële belegging	Aankoop (max.)	Inwisselen (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Referentie voor de prestatievergoeding	Prestatie-vergoeding
AU	USD	Geen	5,00%	Geen	2%	0,15%	SOFR + 430 basispunten *	15%
IU	USD	5.000.000 USD of gelijkwaardig bedrag in EUR/GBP	Geen	Geen	1,00%	0,10%	SOFR + 430 basispunten *	15%
RU	USD	Geen	5,00%	Geen	1,30%	0,15%	SOFR + 430 basispunten *	15%

* Vanaf 1 maart 2022 is het ESMA-conforme prestatievergoedingsmechanisme van toepassing. De Verjaardagsdatum is 28/02 of 29/02, naargelang het geval. Raadpleeg het hoofdstuk 'Vergoedingen en kosten', punt C 'Prestatievergoeding' waar het mechanisme en de meetperiode van de prestatievergoeding worden vermeld.

Er kunnen andere aandelenklassen beschikbaar zijn. De volledige lijst is beschikbaar op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>

Inschrijving, inkoop en omzetting van aandelen		Beheer van het risico	
Afsluittijd voor transactieopdrachten	14 uur (Luxemburgse tijd) op handelsdag	Methodologie voor de bepaling van de totale blootstelling	De totale blootstelling van het subfonds zal worden gemonitord met behulp van de commitment-aanpak
Handelsdag	D**		
Berekeningsdag*	D+1**	Potentiële impact van het gebruik van derivaten op het risicoprofiel van het subfonds	Geen
		Mogelijk hogere volatiliteit van de subfondsen	Geen

* (uitvoering van orders, berekening en bekendmaking van NIW)

** zijnde een werkdag

Meer informatie vindt u in *deel II; hoofdstuk I 'BESCHRIJVING VAN AANDELEN EN UITKERINGSBELEID'*

DEEL II: ALGEMENE REGELS VAN TOEPASSING OP ALLE AANGEBODEN SUBFONDSEN

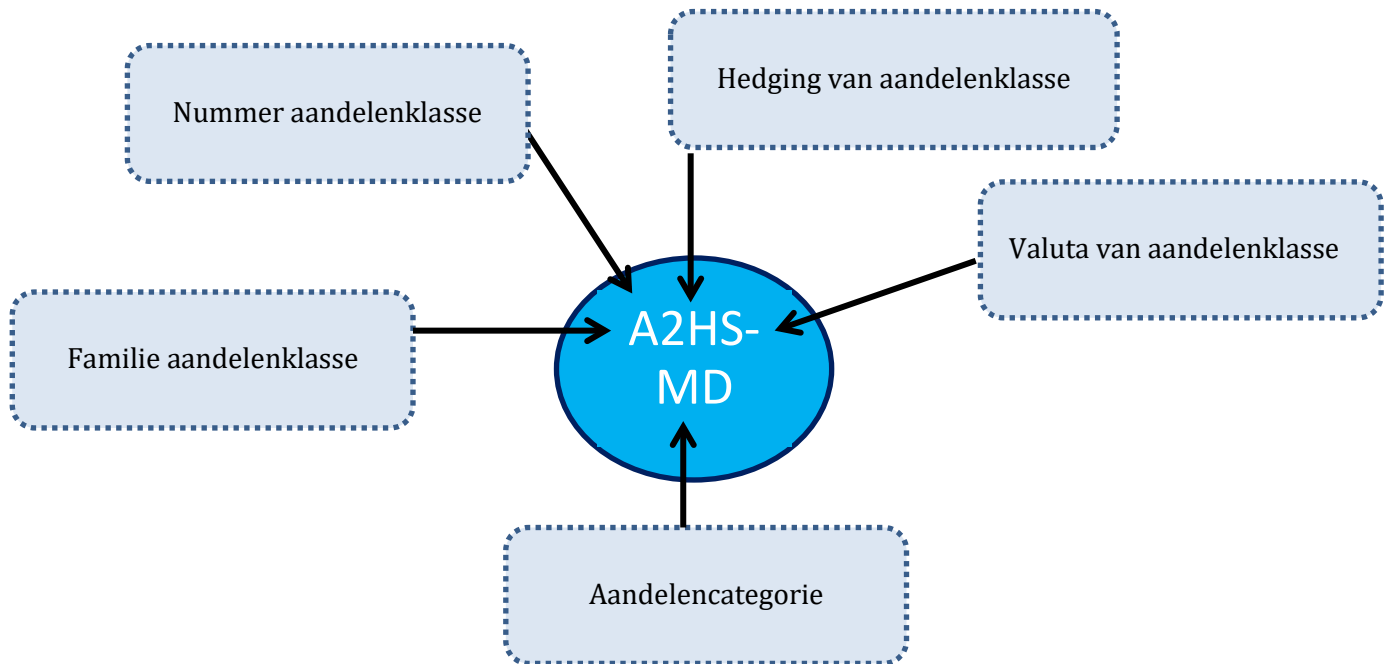
I. BESCHRIJVING VAN AANDELEN EN UITKERINGSBELEID

A. Aandelenklassen

De maatschappij kan binnen elk subfonds verschillende aandelenklassen aanbieden, elk met specifieke kenmerken, zoals hieronder beschreven.

1. Toewijzing aandelenklasse

In de nomenclatuur wordt elk type aandelenklasse geïdentificeerd aan de hand van drie tot maximaal zes letters, die elk overeenkomen met een specifiek kenmerk, zoals hieronder toegelicht:



Voorbeelden:

- De aandelenklasse 'A2HS-MD':
 - A. behoort tot de familie van aandeel 'A'
 - B. is beperkt tot specifieke beleggers, distributeurs of landen (bijvoorbeeld Aziatische beleggers)
 - C. wordt uitgedrukt in Singapore dollar en gehedged in Singapore dollar ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds
 - D. dividend wordt maandelijks uitgekeerd
- De aandelenklasse 'FE-C':
 - ↪ behoort tot de familie van aandeel 'FF'
 - ↪ is uitgedrukt in euro
 - ↪ geeft kapitalisatieaandelen uit

2. Familie aandelenklasse

Binnen elk subfonds kan de maatschappij aandelenklassen aanmaken en uitgeven uit een familie van aandelenklassen zoals omschreven in onderstaande tabel.

Merk op dat, zelfs wanneer geen voorafgaande goedkeuring van de raad vereist is om een bepaalde aandelenklasse te bezitten, deze goedkeuring altijd vereist is om als distributeur op te treden voor een bepaalde aandelenklasse. Wat instapkosten betreft, komt u mogelijk in aanmerking om minder te betalen dan de vermelde maximumbedragen. Raadpleeg een financieel adviseur. Alle vermelde vergoedingen zijn directe vergoedingen. Alle indirecte vergoedingen die toewijsbaar zijn aan het doelfonds en van toepassing zijn voor een bepaald subfonds, worden opgenomen in het informatiedocument van dat subfonds in deel I.

Voor een volledige lijst van momenteel beschikbare aandelenklassen binnen elk subfonds, zie <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>

Tenzij specifiek anders vermeld in een informatiedocument voor een bepaald subfonds, zijn de volgende voorwaarden van toepassing op de hieronder vermelde aandelenklassen.

Klasse-label	Beschikbaar voor	Maximale vergoedingen						
		Minimale initiële belegging*	Aandelentransacties			Jaarlijks		
			Aankoop	Inwisselen	Terugkoop	Beheer	Administratie	Distributie
A	Alle beleggers	Geen	5,00%	Geen	Geen	2,00%	0,50%	Geen
F	Klanten van geautoriseerde distributeurs	Geen	5,00%	Geen	Geen	2,20%	0,50%	1,00%
I	Institutionele beleggers	Tot 5.000.000 USD of het gelijkwaardige bedrag in een andere beschikbare valuta	5,00%	1,00%	Geen	1,00%	0,40%	Geen
R	Voorbehouden aan tussenpersonen of serviceproviders voor het beheer van afzonderlijke portefeuilles die bij wet of krachtens een contract geen financiële stimulansen mogen behouden	Geen	5,00%	1,00%	Geen	1,50%	0,50%	Geen
O	Institutionele beleggers	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	0,50%	Geen
X	Institutionele beleggers	Tot 1 miljoen USD	5,00%	Geen	Geen	1,50%	0,40%	Geen

De aandelenklassen A en I kunnen worden aangemaakt met specifieke voorwaarden. Meer informatie betreffende minimumbeleggingsvereisten, in aanmerking komende beleggers, eventueel vereiste goedkeuring van de raad en andere beperkingen in verband met deze aandelenklassen is beschikbaar op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>

* Met het oog op de minimale initiële belegging voegen we de beleggingen van een bepaalde belegger (of groep of entiteiten volledig in handen van dezelfde moedermaatschappij) samen over de volledige SICAV (alle aandelenklassen en subfondsen). Minima zijn in USD of een equivalent bedrag in een andere valuta. De raad kan afzien van de minimumbeleggingsvereiste voor een van deze klassen. Binnen een bepaald klasselabel kan de minimale initiële belegging verschillen per klasse, tot het hierboven vermelde maximumbedrag.

3. Nummer aandelenklasse

Geeft aan dat de aandelen voorbehouden zijn tot specifieke beleggers, distributeurs of landen.

4. Hedging van aandelenklasse

De 'H' van 'Hedging' betekent dat de aandelenklassen tot doel hebben om het effect van wisselkoersschommelingen tussen de aandelenklassevaluta en de valutablootstelling van de betreffende subfondsportfolio volledig weg te nemen. In de praktijk is het echter onwaarschijnlijk dat de afdekking 100% van het verschil ongedaan maakt, omdat kasstromen van het subfonds, wisselkoersen en marktprijzen continu in beweging zijn.

5. Valuta van aandelenklasse (indicatieve lijst):

Hier volgt een lijst van de gebruikte één- of tweelettercodes van de gebruikte valuta's met de valuta die elke code aanduidt:

A = AUD (Australische dollar)
CA = CAD (Canadese dollar)
C = CHF (Zwitserse frank)
E = EUR (euro)
G = GBP (Britse pond)
K = CZK (Tsjechische kroon)
S = SGD (Singapore dollar)
U = USD (Amerikaanse dollar)
J = JPY (Japanse yen)
P = PLN (Poolse zloty)
SK = SEK (Zweedse kroon)
N = NOK (Noorse kroon)
D = DKK (Deense kroon)
HK = HKD (Hongkongse dollar)
NZ = NZD (Nieuw-Zeelandse dollar)
R = RMB (Chinese renminbi)
T = TRY (Turkse lira)

6. Aandelencategorie:

De aandelen zijn verder onderverdeeld in twee categorieën: uitkeringsaandelen en kapitalisatieaandelen.

Een belegging in een aandelencategorie kan fiscale gevolgen hebben (zie 'Fiscale aspecten voor de aandeelhouders' op pagina 35).

a. Kapitalisatieaandelen

Bij kapitalisatieaandelen wordt het gedeelte van de nettobeleggingsinkomsten van het relevante subfonds dat aan die aandelen toewijsbaar is, binnen dat subfonds ingehouden, zodat de koers van de kapitalisatieaandelen in waarde stijgt.

De letter 'C' staat voor kapitalisatieaandelenklassen.

b. Uitkeringsaandelen

i. Vaste uitkeringsaandelen

Voor uitkeringsaandelen is het dividendbeleid van het overeenkomstige subfonds van toepassing (zie het desbetreffende informatiedocument in deel I) dat een jaarlijks percentage van de netto-inventariswaarde ('vast dividend') kan uitkeren, waarvan de betaling kan worden gepland volgens vooraf bepaalde frequenties.

De volgende vermeldingen zijn de suffixen die momenteel gebruikt worden en die een frequentie aangeven:

'QD' voor kwartaaldividend

'MD' voor maandelijks dividend

'D' voor jaarlijks dividend

De verhouding van vast dividend dat overeenkomt met een bepaalde frequentie is als volgt:

Frequentie uitkering	Verhouding vast dividend	Voorbeeld van een vast dividend van 4%
MD - maandelijks	1/12 (8,333%)	0,333%
QD - per kwartaal	1/4 (25%)	1%
D - jaarlijks	1/1 (100%)	4%

Het is mogelijk dat vast dividend wordt samengesteld uit kapitaal toewijsbaar aan de aandelen, waarvan het bedrag zal worden bepaald door de hoeveelheid bestaande beleggingsinkomsten en vermogenswinsten

Bij een vast dividend is het de bedoeling dat een dividend wordt uitgekeerd ongeacht de prestatie van de aandelen. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van zulke aandelen sterker schommelen dat die van andere aandelenklassen waarbij de raad van bestuur gewoonlijk niet van plan is om vermogen uit te keren, en kan het potentieel voor een toekomstige waardevermeerdering van de netto-inventariswaarde van zulke aandelen worden uitgehold.

Aan elke categorie van uitkeringsaandelen is een vast dividend verbonden.

ii. Variabele uitkeringsaandelen

Variabele uitkeringsaandelen voorzien in de uitkering van dividenden die overeenkomen met de totale netto-beleggingsinkomsten van de betreffende aandelenklassen. De raad van bestuur mag naar eigen goeddunken ook beslissen om gerealiseerde vermogenswinsten uit te keren. Dividenden worden vermeld als een specifiek valutabedrag met maandelijks, driemaandelijks of jaarlijkse betalingen en vastgesteld door de raad van bestuur aan het einde van elke relevante periode.

De volgende vermeldingen zijn suffixen die een frequentie voor het variabele dividend aangeven:

'MVD' voor maandelijks variabel dividend

'QVD' voor driemaandelijks variabel dividend

'VD' voor jaarlijks variabel dividend

iii. Aandelen met doeluitkering

Aandelen met suffix MTD, QTD, of ATD kondigen vooraf een beoogd dividendbedrag aan en plannen hun dividenduitkeringen maandelijks (M), driemaandelijks (Q) of jaarlijks (A). Een doeldividend is een bedrag dat het subfonds beoogt uit te keren, maar niet garandeert. Doeldividenden kunnen worden uitgedrukt als een specifiek contant bedrag in de relevante klassevaluta of als een percentage van de NIW. Houd er rekening mee dat een subfonds, om het beoogde dividendbedrag te behalen, uiteindelijk meer geld kan uitkeren dan het daadwerkelijk in dividenden heeft verdiend, wat betekent dat een aandeelhouder in feite een gedeeltelijk rendement op zijn kapitaal kan ontvangen, d.w.z. het bedrag dat de aandeelhouder als dividend in het subfonds heeft belegd.

Uitkeringsaandelen, variabele uitkeringsaandelen en aandelen met doeluitkeringen die een maandelijks of kwartaaldividend uitkeren, maken tussentijdse dividenden bekend. Kwartaaldividenden worden uitgekeerd op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november van elk boekjaar. Maandelijks dividenden worden uitgekeerd op de laatste werkdag van elke maand.

De raad van bestuur stelt voor om contante dividenden uit te keren in de relevante aandelenklasse. De raad van bestuur kan ook beslissen dat de dividenden worden herbelegd door de toekenning van bijkomende aandelen van dezelfde aandelenklasse en -categorie. Dergelijke aandelen worden op de betalingsdatum uitgegeven tegen de NIW per aandeel van de desbetreffende klasse in niet-gecertificeerde vorm. Deelrechten in geregistreerde aandelen worden erkend tot op drie decimalen.

Dividenden die tot vijf jaar na de bekendmaking van het dividend niet worden opgeëist, wordt verbeurd verklaard en toegevoegd aan de desbetreffende aandelenklasse van het desbetreffende subfonds.

De betaling van dividenden blijft steeds onderworpen aan de minimale kapitaalvereisten waaraan de maatschappij zich moet houden in overeenstemming met de wet van 2010.

B. Uitgifte van aandelen

1. Uitgifteprijs

De aandelen worden oorspronkelijk uitgegeven op basis van de initiële uitgifteprijs en vervolgens uitgegeven en teruggekocht op basis van de prijs van de desbetreffende NIW-dag (de '**intrinsieke waarde per aandeel**' of '**netto-inventariswaarde**' of '**NIW**') berekend op elke waarderingsdag (zoals beschreven in de *verklarende woordenlijst*).

De NIW van elke NIW-dag, berekend op de desbetreffende waarderingsdag, wordt uitgedrukt in elke klassevaluta en kan worden uitgedrukt in andere valuta's zoals beschreven op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>. De referentievaluta van de maatschappij is de USD (Amerikaanse dollar 'USD').

Informatie betreffende aandelenklassen toegelaten tot de officiële notering van de 'Bourse de Luxembourg' is verkrijgbaar op verzoek gericht aan de beheermaatschappij.

De uitgifteprijs voor elke aandelenklasse is daarna berekend op elke werkdag in Luxemburg (de 'waarderingdag') en komt overeen met de NIW per aandeel van die klasse, gedateerd op die werkdag (de 'NIW-dag'), naar boven of naar beneden afgerond op de cent.

De NIW per aandeel van elke klasse wordt vastgesteld door deling (i) van de nettoactiva van elk relevant subfonds van de maatschappij, toewijsbaar aan die aandelenklasse en gewaardeerd op basis van de slotkoersen op de werkdag voorafgaand aan de waarderingsdag (de 'handelsdag') door (ii) het aantal uitstaande aandelen van die klasse op die handelsdag.

Een inschrijvingsvergoeding kan worden toegevoegd aan de uitgifteprijs, zoals nader omschreven in bovenstaand punt '2. Familie aandelenklasse' en op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>.

2. Timing van transacties

Alle inschrijvingsorders worden behandeld op basis van een onbekende NIW ('forward pricing'). Om als geldig te worden aanvaard en om te worden uitgevoerd op basis van de uitgifteprijs berekend op de relevante waarderingsdag, moet elke inschrijvingsorder door de registerhouder ontvangen zijn vóór 14 uur (Luxemburgse tijd) op elke handelsdag (de 'inschrijvingsdeadline').

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat elke order die is ontvangen vóór 14 uur (Luxemburgse tijd) wordt uitgevoerd op de relevante NIW, ook indien een andere NIW-dag is opgenomen in de orders en dat alle door de registerhouder na 14 uur (Luxemburgse tijd) ontvangen orders op een gegeven handelsdag worden beschouwd als ontvangen vóór 14 uur in Luxemburg op de volgende handelsdag.

In de volgende tabel is de verwerkingsprocedure voor transactieopdrachten samengevat:

	D Handelsdag	D+1 Waarderingsdag
Netto-inventariswaarde (NIW)	datum van de NIW (NIW-dag) en dag van de laatste slotkoersen die worden gebruikt om de NIW te berekenen	Berekening en bekendmaking van de NIW
Transactieopdrachten	Afsluittijd: 14 uur (1)	Uitvoering van transactieorders

(1) Luxemburgse tijd D = Werkdag

De aanvraag voor inschrijving van aandelen moet omvatten:

- of (i) het geldbedrag waarvoor de aandeelhouder wenst in te schrijven; of (ii) het aantal aandelen waarop de aandeelhouder wenst in te schrijven, en
- de klasse(n) van de aandelen en subfonds(en) waarin aandelen moeten worden ingeschreven

De maatschappij behoudt zich het recht voor om een inschrijvingsverzoek te weigeren of slechts ten dele te accepteren.

De aandelen worden uitgegeven op de relevante waarderingsdag en worden alleen aan de aandeelhouder geleverd nadat de maatschappij de betaling van de totale uitgifteprijs voor die aandelen heeft ontvangen. De betaling van een inschrijving wordt ten gunste van de maatschappij verricht binnen drie werkdagen in Luxemburg na de toepasselijke waarderingsdag.

De valuta van de betaling voor aandelen zal de relevante klassevaluta zijn die af en toe door de raad van bestuur kan worden bepaald en die voor elke aandelenklassefamilie is vermeld in het informatiedocument van elk subfonds in deel I en op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>.

Een inschrijver mag echter, met toestemming van de administrateur, de betaling in elke andere vrij converteerbare valuta verrichten. De administrateur zorgt ervoor dat voor elke noodzakelijke valutatransactie het inschrijvingsgeld van de valuta van de inschrijving (de 'inschrijvingsvaluta') wordt geconverteerd naar de referentievaluta van de relevante aandelenklasse.

Een dergelijke valutatransactie wordt uitgevoerd bij de bewaarinstelling op kosten en risico van de inschrijver. Wisseltransacties kunnen de uitgifte van aandelen vertragen, aangezien de administrateur ervoor kan kiezen om de uitvoering van een wisseltransactie uit te stellen totdat onbezwaarde middelen zijn ontvangen.

Indien de betaling voor aandelen niet tijdig wordt uitgevoerd, kan de desbetreffende uitgifte van aandelen worden geannuleerd (of uitgesteld indien er een aandelencertificaat moet worden uitgegeven) en van een inschrijver kan dan worden geëist dat hij de maatschappij compenseert voor verliezen (inclusief elk waardeverlies van de ingeschreven aandelen tussen het moment van uitgifte en het moment van annulering) met betrekking tot een dergelijke annulering.

De maatschappij zal geen aandelen uitgeven binnen een specifiek subfonds tijdens perioden waarin de berekening van de NIW is opgeschort voor dat betreffende subfonds (zie *Tijdelijke opschorting van de berekening van de NIW*).

Als er geen specifiek verzoek om aandeelcertificaten wordt gedaan, ontvangt iedere aandeelhouder een schriftelijke bevestiging van het aantal aandelen dat in de maatschappij wordt aangehouden. De aandelen worden alleen op naam uitgegeven en gematerialiseerd door een inschrijving in het aandelenregister (voor elk aantal aandelen en gedeelten van aandelen). Op verzoek kan een aandeelhouder kosteloos een geregistreerd certificaat voor de aangehouden aandelen ontvangen. De door de maatschappij geleverde certificaten worden ondertekend door twee bestuurders (de twee handtekeningen kunnen met de hand geschreven, gedrukt of met een handtekeningstempel bijgevoegd zijn) of door één bestuurder en een andere persoon die door de bestuurders is gemachtigd tot authenticatie van certificaten (in welk geval de handtekening met de hand geschreven moet zijn).

Indien een aandeelcertificaat verkeerd geplaatst, beschadigd of vernietigd is, kan op verzoek en na een correcte verantwoording, onder voorwaarden en garanties die door de bestuurders kunnen worden bepaald, een duplicaat worden uitgegeven. Zodra het nieuwe certificaat is uitgegeven (met de vermelding dat het een duplicaat betreft) zal het originele certificaat geen waarde meer hebben.

De maatschappij kan naar eigen goeddunken bij de aandeelhouder de kosten in rekening brengen van het duplicaat of het nieuwe certificaat en alle uitgaven in verband met de inschrijving in het aandelenregister en, afhankelijk van de situatie, met de vernietiging van het originele certificaat.

De raad van bestuur kan het aanhouden van aandelen door een natuurlijk persoon of rechtspersoon beperken of verhinderen, indien een dergelijk aanhouden als schadelijk voor de maatschappij of haar aandeelhouders wordt beschouwd.

Overeenkomstig de statuten kan de raad van bestuur het aanhouden van aandelen door een US Person en/of US Tax Person verhinderen.

3. Inschrijving in natura

Inschrijvingen door bijdrage in natura worden niet aanvaard door de maatschappij.

4. Tijdelijk stopzetten van de uitgifte van aandelen

De raad van bestuur kan, met het oog op zo goed mogelijke beleggingsresultaten van het subfonds van de maatschappij, naar eigen goeddunken besluiten de inschrijving op aandelen in enig subfonds tijdelijk stop te zetten, indien de raad van bestuur van mening is dat meer inschrijvingen de belangen in dat subfonds van de bestaande aandeelhouders zouden kunnen schaden.

Het besluit om de inschrijvingen in dat subfonds stop te zetten, wordt bekendgemaakt volgens de procedures die uiteengezet zijn in *deel II; hoofdstuk VI 'RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS', punt C. 'Rapporten en verslagen van de maatschappij - informatie voor aandeelhouders'*.

Inschrijvingsorders worden nog geaccepteerd als ze worden ontvangen vóór 14 uur Luxemburgse tijd op een Luxemburgse werkdag voorafgaand aan de sluitingsdag.

Na de sluitingstijd ontvangen nieuwe inschrijvingsorders zijn automatisch ongeldig en de inschrijvers worden op de hoogte gesteld van de weigering van hun inschrijvingsorders.

Inschrijvingsorders die worden ontvangen tijdens de periode van stopzetting van inschrijvingen zullen niet voor verdere behandeling worden bewaard.

De raad van bestuur kan beslissen om het betreffende subfonds weer open te stellen voor nieuwe inschrijvingen wanneer de raad van mening is dat in het belang van zowel bestaande aandeelhouders als potentiële beleggers nieuwe inschrijvingen kunnen worden toegevoegd.

Het besluit om het subfonds weer open te stellen voor inschrijvingen, wordt bekendgemaakt volgens de procedures die uiteengezet zijn in hoofdstuk VI 'RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS'; punt C 'Rapporten en verslagen van de maatschappij - informatie voor aandeelhouders'.

Nieuwe inschrijvingsorders zullen worden geaccepteerd vanaf de Luxemburgse werkdag onmiddellijk volgend op de publicatie van het bericht van opening onder de in het prospectus vermelde voorwaarden.

5. Meerjarig beleggingsplan

Een meerjarig beleggingsplan kan worden voorgesteld door de distributeurs die hiertoe door de raad van bestuur worden gemachtigd. De lijst van distributeurs is op verzoek verkrijgbaar op de statutaire zetel van de beheermaatschappij.

Naast de bovenstaande inschrijvingsprocedure tegen eenmalige betaling (hierna 'inschrijving tegen eenmalige betaling') bestaat ook de mogelijkheid om op een meerjarig beleggingsplan in te schrijven (hierna 'plan').

Voor inschrijvingen via een plan gelden mogelijk andere voorwaarden dan voor inschrijvingen tegen eenmalige betaling, mits die voorwaarden niet restrictiever of minder gunstig voor de maatschappij zijn.

De raad van bestuur kan meer bepaald besluiten:

- of de inschrijver het aantal betalingen, evenals de frequentie en de bedragen zelf mag bepalen
- dat het inschrijvingsbedrag lager mag zijn dan de minimale inleg voor inschrijvingen tegen eenmalige betaling
- dat de inschrijver op een plan, naast de inschrijvingsvergoeding voor inschrijvingen tegen eenmalige betaling, eventueel andere uitzonderlijke vergoedingen verschuldigd is ten gunste van de gemachtigde bank of tussenpersoon die het plan geplaatst heeft

De volledige voorwaarden van de plannen die de beleggers worden aangeboden, zijn beschreven in afzonderlijke brochures voor de inschrijvers in die landen waar een plan beschikbaar is. Die brochures zijn bij dit prospectus gevoegd of beschrijven hoe het prospectus kan worden verkregen.

De kosten en vergoedingen die voor het meerjarig beleggingsplan worden ingehouden, mogen niet meer dan één derde bedragen van het totale bedrag dat de beleggers gedurende het eerste spaarjaar inbrengen.

De voorwaarden van de plannen vormen geen beletsel tegen het recht van de inschrijvers om hun aandelen te laten terugkopen, zoals beschreven onder 'Terugkoop van aandelen' in dit hoofdstuk.

Aanvullende informatie inzake de uitkering van de maatschappij in Italië

De beleggers wordt meegedeeld dat lokale betaalkantoren of financiële tussenpersonen mogelijk vergoedingen voor de inschrijving, terugkoop en conversie van aandelen van de maatschappij kunnen berekenen.

Indien een Meerjarig Beleggingsplan dat in Italië wordt verdeeld, vóór de overeengekomen einddatum wordt beëindigd, kunnen de door de desbetreffende aandeelhouders te betalen initiële kosten hoger zijn dan voor standaardinschrijvingen, zoals beschreven in *Deel II; hoofdstuk I 'BESCHRIJVING VAN AANDELEN EN UITKERINGSBELEID'; punt D 'Uitgifte van aandelen'*.

C. Terugkoop van aandelen

1. Terugkoopprijs

Op verzoek van een aandeelhouder op elke handelsdag zal de maatschappij alle of een deel van de aandelen van die aandeelhouder terugkopen binnen het betreffende subfonds en de betreffende aandelenklasse. Hiertoe dienen aandeelhouders een schriftelijk verzoek te sturen naar de registerhouder met vermelding van het aantal aandelen of het geldbedrag waarvoor ze terugkoop vragen, het betreffende subfonds en de betreffende aandelenklasse, de naam waaronder de aandelen zijn ingeschreven en alle nuttige informatie over de aandeelhouder naar wie de betalingen moeten worden overgemaakt.

De terugkoopprijs per aandeel wordt uitgedrukt in de klassevaluta die af en toe door de raad van bestuur kan worden bepaald. De terugkoopprijs kan verder worden uitgedrukt in andere valuta zoals beschreven op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

De 'terugkoopprijs' per aandeel van elke aandelenklasse binnen elk subfonds van de maatschappij is gelijk aan de NIW per aandeel (als gedefinieerd onder NIW hierna) van de betreffende NIW-dag uitgedrukt met twee decimalen en naar boven of beneden afgerond tot op de cent. De terugkoopprijs per aandeel wordt berekend door de administrateur op elke relevante waarderingsdag, door deling (i) van de nettoactiva van elk relevant subfonds van de maatschappij, toewijsbaar aan die aandelenklasse en gewaardeerd op basis van de slotkoersen op de werkdag voorafgaand aan de waarderingsdag (de 'handelsdag') door (ii) het aantal uitstaande aandelen van die klasse op die handelsdag.

De aandelen worden kosteloos teruggekocht.

2. Timing van transacties

Alle terugkooporders worden behandeld op grond van een onbekende NIW ('forward pricing'). Om als geldig te worden aanvaard en om te worden uitgevoerd op basis van de terugkoopprijs berekend op de relevante waarderingsdag, moet elke terugkooporder door de registerhouder ontvangen zijn vóór 14 uur (Luxemburgse tijd) op elke handelsdag (de 'terugkoopdeadline').

De aandacht van de belegger wordt gevestigd op het feit dat elke order die is ontvangen vóór 14 uur (Luxemburgse tijd) wordt uitgevoerd op de relevante NIW, ook indien een andere NIW-dag is opgenomen in de order en dat alle door de registerhouder na 14 uur (Luxemburgse tijd) ontvangen orders op een gegeven handelsdag worden beschouwd als ontvangen vóór 14 uur in Luxemburg op de volgende handelsdag.

In de volgende tabel is de verwerkingsprocedure voor transactieopdrachten samengevat:

	D Handelsdag	D+1 Waarderingsdag
Netto-inventariswaarde (NIW)	datum van de NIW (NIW-dag) en dag van de laatste slotkoersen die worden gebruikt om de NIW te berekenen	Berekening en bekendmaking van de NIW
Transactieopdrachten	Afsluittijd: 14 uur (1)	Uitvoering van transactieorders

(1) Luxemburgse tijd

D = Werkdag

De betaling van de terugkoopprijs zal gewoonlijk binnen drie werkdagen na de waarderingsdag worden verricht. De betaling wordt verricht per telegrafische overdracht, naar een door de aandeelhouder aangewezen rekening of, op verzoek en kosten van de aandeelhouder, via een per post naar de aandeelhouder verzonden cheque.

De terugkoop van aandelen zal worden opgeschort in geval van een opschorting van de berekening van de NIW zoals nader omschreven in *deel II; hoofdstuk V 'Netto-inventariswaarde', punt B 'Tijdelijke opschorting van de NIW-berekening'*.

Een terugkooporder die tijdens zo'n opschorting wordt gepresenteerd of opgeschort, kan door middel van een schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken, mits een dergelijk verzoek vóór de opheffing van deze opschorting door de maatschappij is ontvangen. Als deze intrekking achterwege blijft, zullen de aandelen worden teruggekocht op basis van de eerste NIW na afloop van de opschorting.

Bovendien zal de maatschappij niet verplicht zijn om meer dan 10% van het aantal aandelen of 10% van de activa van enig subfonds op enige handelsdag in te kopen. Indien de maatschappij op een handelsdag terugkooporders ontvangt voor een groter bedrag en/of een groter aantal aandelen, kan het beslissen om die terugkooporders proportioneel uit te stellen om de totale terugkoop op deze dag te beperken tot 10% van de aandelen of van het vermogen van het betreffende subfonds. De uitgestelde aanvragen worden uitgevoerd op de volgende handelsdag en hebben voorrang op geldige terugkoopaanvragen die zijn ontvangen voor het subfonds op die volgende handelsdag, rekening houdend met de hierboven vermelde grens van 10%.

De Raad van Bestuur kan, te goeder trouw, discretionair de nodige maatregelen nemen om het directe of indirecte bezit van aandelen in de maatschappij door elk persoon (bv. een 'US Person' zoals beschreven in de verklarende woordenlijst), hetzij alleen of samen met andere personen, bedrijven, partnerschappen of rechtspersonen te voorkomen of te beperken als in het uitsluitende oordeel van de Raad van Bestuur een dergelijke holding schadelijk kan zijn voor de belangen van de bestaande aandeelhouders of van het bedrijf, als dit zou leiden tot een overtreding van een wet of reglementering, hetzij Luxemburgs of buitenlands, of als de maatschappij blootgesteld zou worden aan belastingnadelen of boetes die het anders niet zou krijgen. Indien nodig kan de Raad van Bestuur de verplichte aflossing van de betrokken aandelen eisen.

D. Conversie van aandelen tussen aandelenklassen en subfondsen

Behalve ingeval van een opschorting van de NIW-berekening van het subfonds van de maatschappij, hebben de aandeelhouders het recht een verzoek in te dienen om rechten verbonden aan alle of sommige aandelen te wijzigen, door deze te converteren in aandelen van een andere aandelenklasse binnen hetzelfde subfonds of een andere aandelenklasse in een ander subfonds, op voorwaarde dat de aandelen van deze klasse al zijn uitgegeven. De conversieorder dient schriftelijk tot de registerhouder te worden gericht. Om op een waarderingsdag te worden uitgevoerd, dient een conversieorder door de registerhouder te zijn ontvangen op een handelsdag vóór de desbetreffende deadline voor conversie, zijnde uiterlijk om 14 uur in Luxemburg (de 'deadline voor conversie').

Conversie tussen bestaande aandelenklassen moet steeds voldoen aan de voorwaarden van inschrijving (in aanmerking komende categorie van beleggers, minimale belegging enz.) die van toepassing zijn op de beoogde aandelenklasse.

Alle conversieaanvragen worden behandeld op basis van een onbekende NIW ('forward pricing').

E. Markttimingbeleid

De maatschappij staat niet bewust beleggingen toe die zijn verbonden met markttimingpraktijken omdat dergelijke praktijken negatieve gevolgen kunnen hebben voor de belangen van aandeelhouders.

Volgens circulaire 04/146 van de CSSF wordt onder markttiming verstaan: een arbitragemethode waarbij een belegger stelselmatig deelnemingsrechten of aandelen van dezelfde instelling voor collectieve beleggingen ('ICB') koopt en binnen een korte tijdspanne laat terugkopen of converteren om te profiteren van tijdsverschillen en/of onvolkomenheden of tekortkomingen in de berekeningsmethode van de netto-inventariswaarde (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk 'NIW') van de ICB.

Er doen zich opportuniteiten voor de markttimer voor indien de NIW van de ICB wordt berekend op basis van marktprijzen die niet langer up-to-date zijn (oude prijzen) of indien de ICB de NIW al berekent op een moment dat het nog steeds mogelijk is om orders te plaatsen.

Markttimingpraktijken zijn onaanvaardbaar, omdat de prestatie van de ICB hierdoor kan worden beïnvloed door een stijging van de kosten en/of omdat de winst hierdoor lager kan worden.

Daarom kunnen de bestuurders, wanneer zij dit juist achten en naar eigen goeddunken, respectievelijk de registerhouder en de administrateur ertoe brengen een van de volgende maatregelen te nemen:

De registerhouder ertoe brengen aanvragen voor conversie en/of inschrijving van aandelen van enig subfonds te weigeren van beleggers die deze eerste als markttimer beschouwt.

De registerhouder kan aandelen van enig subfonds die in gemeenschappelijk eigendom of beheer zijn, combineren om na te gaan of een individu of een groep individuen betrokken is bij markttimingpraktijken.

Indien enig subfonds van de maatschappij voornamelijk belegd is in markten die voor de handel gesloten zijn op het moment dat de maatschappij wordt gewaardeerd, in tijden van marktvolatiliteit de administrateur ertoe brengen de NIW per aandeel

te laten aanpassen om op het waarderingstijdstip een juistere weergave te geven van de reële waarde van de beleggingen van het betreffende subfonds.

F. Bestrijding van witwaspraktijken en terrorismefinanciering

Om de Luxemburgse wetten, regels, circulaires enz. betreffende het voorkomen van witwaspraktijken en de financiering van terrorisme na te leven, kunnen wij, een distributeur of een afgevaardigde (met name de registerhouder en transferagent) om bepaalde soorten rekeningdocumentatie vragen om beleggers en uiteindelijk begunstigde eigenaars correct te kunnen identificeren.

Wij of een distributeur of afgevaardigde kunnen u verzoeken om naast het aanvraagformulier ook alle informatie en bewijsstukken te verstrekken die wij nodig achten, zoals van tijd tot tijd bepaald (hetzij vóór het openen van een rekening of op enig moment daarna) om een juiste identificatie in de zin van de toepasselijke wet- en regelgeving, met inbegrip van informatie over de economische eigendom, het bewijs van woonplaats, de bron van fondsen en oorsprong van vermogen om te allen tijde te voldoen aan de toepasselijke wet- en regelgeving.

U zult ook regelmatig bijgewerkte documentatie moeten afleveren en in het algemeen moet u er te allen tijde voor zorgen dat alle verstrekte informatie en documentatie, met name over de economische eigendom, actueel blijft.

Als u inschrijft via een tussenpersoon en/of gevolmachtigde die namens u belegt, worden verscherpte due diligence-maatregelen toegepast in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving om de robuustheid van het AML/CFT-controlekader van de tussenpersoon/gevolmachtigde te analyseren. De vereiste documentatie te laat of niet verstrekken kan ertoe leiden dat een order later of niet wordt uitgevoerd, of dat opbrengsten niet worden uitbetaald. Noch wij, noch onze afgevaardigden zijn aansprakelijk voor vertragingen of het niet verwerken van transacties als gevolg van een belegger die geen of slechts onvolledige informatie en/of documentatie verstrekt.

Wij zullen ervoor zorgen dat due diligence-maatregelen voor beleggingen worden toegepast op een risicogebaseerde aanpak in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving.

II. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

De maatschappij zal de hierna beschreven kosten en vergoedingen dragen. De maatschappij zal ook alle makelaarscommissies, transactietarieven en alle belastingen en fiscale heffingen ten laste van de maatschappij betalen uit haar effecten

De bedragen van alle hierna beschreven vergoedingen worden bepaald voor elke aandelenklassefamilie in punt 2. 'Familie aandelenklasse' onder hoofdstuk I. 'Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid' (Deel II) en voor elke klasse op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>.

A. Inschrijvings-, conversie- en inkoopvergoeding

Maximale inschrijvingsvergoedingen en maximale conversievergoedingen per subfonds worden voor elke aandelenklassefamilie uiteengezet in het informatiedocument van elk subfonds; Punt 2. 'Familie aandelenklasse' onder hoofdstuk I. 'Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid' (Deel II) en voor elke klasse op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>.

Er wordt geen vergoeding aangerekend voor de terugkoop van aandelen.

B. Beheervergoeding

De maximale beheervergoedingen worden na afloop van elk kwartaal uit de middelen van alle aandelenklassen betaald aan de beheermaatschappij die de beleggingsbeheerder en de subbeleggingsbeheerder (in voorkomend geval) betaalt en ze worden voor elke aandelenklasse berekend op basis van het maandelijks gemiddelde van de NIW van elke aandelenklasse over die maand.

Het jaarlijkse percentage van deze vergoedingen wordt voor elke aandelenklassefamilie vermeld in het informatiedocument van elk subfonds; Punt 2. 'Familie aandelenklasse' onder hoofdstuk I. 'Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid' (Deel II) en voor elke klasse op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>.

De beleggingsbeheerder en de beheermaatschappij kunnen van tijd tot tijd naar eigen goeddunken en overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving een deel van hun respectieve beheervergoeding gebruiken om bepaalde financiële tussenpersonen te vergoeden en om kortingen aan bepaalde institutionele aandeelhouders toe te staan.

C. Prestatievergoeding

De Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (hierna de 'Benchmark') is, vanaf de datum van dit prospectus, verstrekt door ICE Benchmark Administration Limited, een benchmarkbeheerder die gebruikmaakt van de overgangsregelingen krachtens Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten (de 'Benchmarkverordening') en die bijgevolg niet is opgenomen in het door ESMA bijgehouden register van beheerders en benchmarks krachtens artikel 36 van de Benchmarkverordening.

De beheermaatschappij heeft een schriftelijke procedure opgesteld met te nemen maatregelen voor subfondsen ingeval een benchmark wezenlijk verandert of wordt stopgezet (het 'noodplan'), zoals vereist door artikel 28, lid 2, van de Benchmarkverordening. Een kopie van het Noodplan kunt u op verzoek gratis verkrijgen bij de statutaire zetel van de maatschappij en de beheermaatschappij.

Voor de subfondsen 'First Eagle Amundi International Fund' en 'First Eagle Amundi Income Builder Fund' en 'First Eagle Amundi Sustainable Value Fund' kan de beheermaatschappij (die de beleggingsbeheerder en de subbeleggingsbeheerder (indien die er is) betaalt) een prestatievergoeding ontvangen, betaald uit de activa van aandelenklassen. De rekenmethode voor de prestatievergoeding zal afhankelijk van de betreffende aandelenklassen verschillen.

De aandelenklassen waarop een prestatievergoeding van toepassing is, zijn beschikbaar op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

Het ESMA-prestatievergoedingsmechanisme (benchmarkmodel)

De berekening van de prestatievergoedingen is van toepassing op elke betrokken aandelenklasse en op elke berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde. De berekening is gebaseerd op de vergelijking (hierna de 'Vergelijking') tussen:

- de netto-inventariswaarde van elke betreffende aandelenklasse (vóór aftrek van de prestatievergoeding) en
- het referentieactief (hierna het 'referentieactief') dat de netto-inventariswaarde van de desbetreffende aandelenklasse vertegenwoordigt en kopieert (vóór aftrek van de prestatievergoeding) op de eerste dag van de prestatieaannemingsperiode, gecorrigeerd met inschrijvingen/inkopen bij elke waardering, waarop de referentie voor prestatievergoeding (zoals vermeld voor elk subfonds en elke aandelenklasse) wordt toegepast.

Vanaf de datum vermeld in de beschrijving van een subfonds wordt de vergelijking uitgevoerd over een prestatieaannemingsperiode, waarvan de verjaardag overeenkomt met de dag van de laatste netto-inventariswaarde van de maand zoals vermeld in de beschrijving van het subfonds (hierna de 'Verjaardagsdatum'). Elke nieuwe aandelenklasse kan een eerste prestatieaannemingsperiode hebben die begint op een specifieke datum die verder wordt vermeld in een subfondsbeschrijving of in <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

Gedurende de looptijd van de aandelenklasse begint een nieuwe prestatieaannemingsperiode bij de betaling van de reserveringen voor prestatievergoedingen op een verjaardagsdatum.

De prestatievergoeding vertegenwoordigt een percentage (zoals vermeld voor elk subfonds en elke aandelenklasse) van het positieve verschil tussen het nettovermogen van de aandelenklasse (vóór aftrek van de prestatievergoeding) en de referentiewaarde als aan de volgende cumulatieve voorwaarden is voldaan:

- Dit verschil is positief;
- De relatieve prestatie van de aandelenklasse ten opzichte van de referentiewaarde is positief of nul sinds het begin van de prestatieaannemingsperiode. Minderprestaties uit het verleden moeten zonder tijdslimiet worden teruggevorderd alvorens een nieuwe prestatievergoeding wordt gereserveerd.

In het berekeningsproces van de netto-inventariswaarde wordt een toewijzing voor prestatievergoedingen gereserveerd ('Reserveringen voor prestatievergoedingen').

In het geval van terugkoop tijdens de prestatiewaarnemingsperiode is het deel van de gereserveerde prestatievergoedingen dat overeenstemt met het aantal teruggekochte aandelen definitief verworven voor de beheermaatschappij en betaalbaar op de volgende verjaardagsdatum.

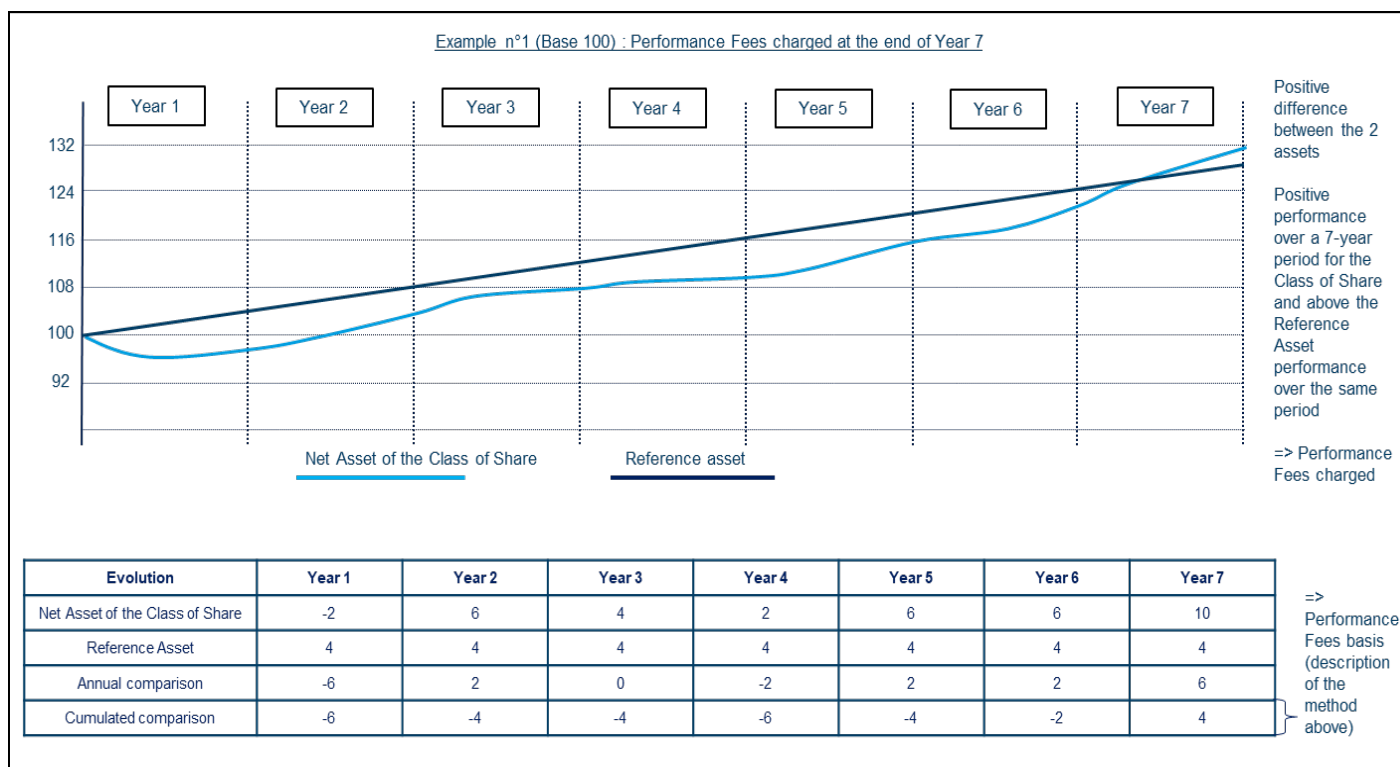
Als de netto-inventariswaarde van elke relevante aandelenklasse over de prestatiewaarnemingsperiode (vóór aftrek van de prestatievergoeding) lager is dan de referentiewaarde, wordt de prestatievergoeding gelijk aan nul en worden alle eerder geboekte reserveringen voor prestatievergoedingen teruggenomen. Die terugnames mogen niet hoger zijn dan de som van de vorige reserveringen voor prestatievergoedingen.

Gedurende de prestatiewaarnemingsperiode worden alle reserveringen voor prestatievergoedingen zoals hierboven gedefinieerd verschuldigd op de Verjaardagsdatum en worden ze betaald aan de Beheermaatschappij.

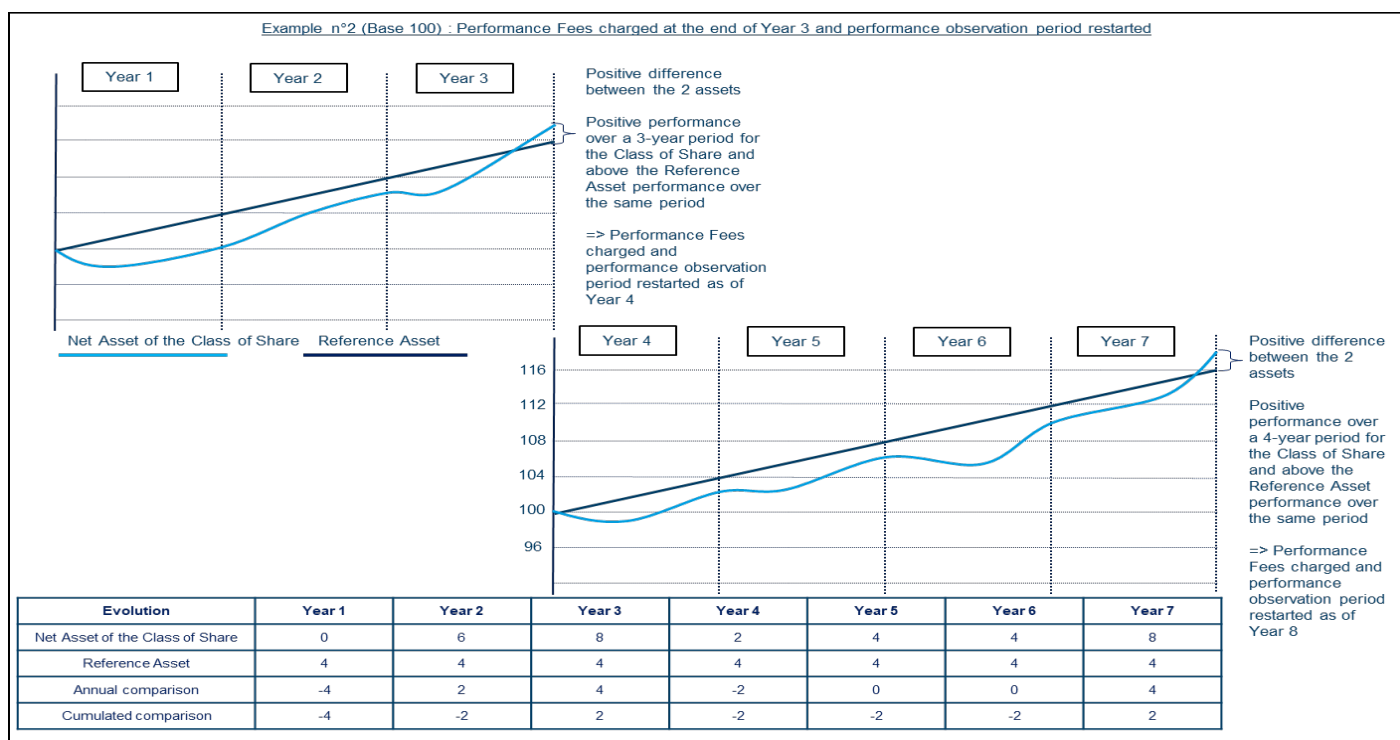
Wanneer het rendement van de aandelenklasse negatief is over de prestatiewaarnemingsperiode, past de beheermaatschappij een 'high water mark'-regel toe (die overeenkomt met de netto-inventariswaarde aan het begin van de prestatiewaarnemingsperiode) waarbij ze niet het recht heeft om een prestatievergoeding te verdienen, ongeacht hoe de aandelenklasse presteert ten opzichte van haar referentie voor de prestatievergoeding.

De twee onderstaande voorbeelden illustreren de methodologie die wordt beschreven voor een prestatiewaarnemingsperiode:

Minderprestatie in aanmerking genomen tot positieve prestatie:



Positieve prestatie treedt op en nieuwe waarnemingsperiode begint:



Raadpleeg voor meer informatie de ESMA-richtsnoeren nr. 34-39-968 betreffende prestatievergoedingen in ICBE's en bepaalde soorten AIF's, zoals gewijzigd, en alle gerelateerde vragen en antwoorden die door de ESMA worden bekendgemaakt.

D. Distributievergoeding

De aandelenklassen en subfondsen waarvoor een distributievergoeding van toepassing is, zijn beschikbaar in hoofdstuk A. 'Aandelenklassen' in hoofdstuk I. 'Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid' (Deel II) en op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

E. Administratievergoedingen

Als alternatief voor een systeem waarin de diverse administratie-uitgaven direct aan de maatschappij in rekening worden gebracht, heeft de raad van bestuur besloten tot een overeenkomst met Amundi Luxembourg, in de rol van haar beheermaatschappij, teneinde te komen tot een systeem van vaste vergoeding (hierna te noemen de "administratievergoeding") te betalen aan Amundi Luxembourg, een vergoeding waarvoor Amundi Luxembourg de administratiekosten van elk subfonds en elke aandelenklasse waarneemt van de maatschappij.

Voordeel van dit systeem is meer transparantie, helderheid en veiligheid voor de belegger met betrekking tot de van toepassing zijnde kosten.

De administratievergoeding wordt uitgedrukt in een percentage van de netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse. Hierin zijn alle administratieve uitgaven van de maatschappij opgenomen.

De administratievergoeding is maandelijks achteraf betaalbaar aan de beheermaatschappij en wordt dagelijks berekend voor elke aandelenklasse.

Als tegenprestatie voor de betaling van de administratievergoeding door de maatschappij, zal de beheermaatschappij onder meer zorg dragen voor betaling van:

- De vergoeding voor de administrateur, de registerhouder tussenpersonen, gevolmachtigden, eventuele betaalkantoren en andere financiële tussenpersonen die zijn gemandateerd door de maatschappij, door de beheermaatschappij;
- Het bewaarloon;
- De honoraria van de accountants en juridisch adviseurs van de maatschappij (inclusief de kosten in verband met de naleving van wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen);
- De kosten voor het vertalen, drukken en verdelen onder de beleggers van de jaar- en halfjaarverslagen, het prospectus van de maatschappij en het document met belangrijke informatie van elke aandelenklasse en alle aanvullingen daarop, evenals alle kennisgevingen aan de beleggers;
- Alle kosten voor het informeren van de aandeelhouders, inclusief de kosten voor de publicatie van de aandelenprijzen in de financiële pers en het opstellen van informatiemateriaal voor beleggers en distributeurs;
- Alle vergoedingen en uitgaven met betrekking tot de registratie en het aanhouden van de registratie van de maatschappij bij overheidsinstellingen of beurzen en de naleving van alle regels en voorschriften, en de terugbetaling van dergelijke vergoedingen en uitgaven die door lokale vertegenwoordigers zijn betaald;
- Alle vergoedingen van lokale vertegenwoordigers/correspondenten wier diensten krachtens de geldende wetgeving vereist zijn;
- De kosten in verband met buitengewone maatregelen, inzonderheid alle deskundige onderzoeken of rechtsgedingen ter vrijwaring van de belangen van de aandeelhouders;

Het maximumbedrag van de administratievergoeding, uitgedrukt als een percentage van de netto-inventariswaarde, wordt uiteengezet in hoofdstuk A. 'Aandelenklassen' onder hoofdstuk I. 'Beschrijving van aandelenklassen en uitkeringsbeleid' (Deel II) en op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

Van deze vergoeding zal de beheermaatschappij alle uitgaven dragen met betrekking tot de kosten voor het beheer en daaraan gerelateerde zaken als hierboven beschreven. In het kader van een gedeelde vertegenwoordiging binnen de raad van bestuur, zoals verder uiteengezet in de statuten, zijn de bedrijfsgroepen van Amundi en First Eagle Investment Management, LLC het eens geworden over een gelijke verdeling van verlies of winst ten gevolge van de toepassing van de bovengenoemde administratievergoeding.

De 'taxe d'abonnement' alsook de makelaarslonen en -commissies die voortkomen uit transacties binnen de effectenportefeuille worden niet gedekt door deze administratievergoedingen.

F. Fiscaal recht op de maatschappij en haar aandeelhouders

1. Fiscaal recht op de maatschappij

Kosten (*taxe d'abonnement*) gelijk aan

- Klassen I, O en X: 0,01%
- Alle overige klassen: 0,05%

zijn per kwartaal verschuldigd aan de Luxemburgse autoriteiten en worden berekend op basis van het nettovermogen van de maatschappij op de laatste dag van het kwartaal.

Over het gedeelte van de activa van de maatschappij dat in andere Luxemburgse beleggingsmaatschappijen (ICB's) is belegd, is de voornoemde belasting niet verschuldigd.

Voor de uitgifte van aandelen zijn in Luxemburg geen belastingen of kosten verschuldigd. Op grond van de Luxemburgse wet is in Luxemburg geen belasting verschuldigd over vermogenswinst op aandelen.

Op sommige opbrengsten van de maatschappij (zoals dividend, rente of winst uit bronnen in andere landen dan Luxemburg) kan een mogelijk niet terugvorderbare bronbelasting met een variabel tarief worden ingehouden.

2. Fiscale aspecten voor de aandeelhouders

Op grond van de huidige wetgeving en praktijken, zijn aandeelhouders geen vermogens-, inkomsten- of bronbelasting, successierechten of andere Luxemburgse belastingen verschuldigd (met uitzondering van aandeelhouders die in Luxemburg gedomicilieerd, ingezet en of permanent gevestigd zijn en sommige voormalige Luxemburgse ingezetenen die meer dan 10% van het aandelenkapitaal van de maatschappij aanhouden).

De Europese Raad heeft op 3 juni 2003 Europese Richtlijn 2003/48/EG op spaarinkomstenbelasting aangenomen. Volgens deze Richtlijn zijn lidstaten van de Europese unie ('Lidstaten') verplicht om aan de belastingdienst van een andere lidstaat een gedetailleerde staat van betalingen te overleggen wanneer rente of soortgelijke inkomsten betaald worden door een persoon binnen zijn rechtsgebied aan een natuurlijke persoon in een andere lidstaat, niettegenstaande het recht waarover sommige lidstaten (Oostenrijk, België en Luxemburg) beschikken om voor deze betalingen te kiezen voor een overgangperiode in plaats van een bronbelasting.

Aandeelhouders van de maatschappij die gevestigd zijn in een lidstaat van de Europese Unie (met inbegrip van afhankelijke of geassocieerde staatsgebieden) (1) of in zogeheten derde landen (2), behalve wanneer ondernemingen aandeelhouder zijn, zijn vanaf 1 juli 2005 een bronbelasting verschuldigd op rente die zij ontvangen van het subfonds waarin zij beleggen.

(1). Jersey, Guernsey, het eiland Man, afhankelijke en geassocieerde staatsgebieden in de Caraïben, etc.

(2). Zwitserland, Monaco, Liechtenstein, Andorra, San Marino.

Van aandeelhouders die niet in Luxemburg belastbaar zijn volgens de huidige Luxemburgse regelgeving of van toepassing zijnde belastingverdragen wordt geen betaling vereist van inkomstenbelasting, schenkingsrechten, successierechten of andere belastingen in Luxemburg met betrekking tot hun participatie in de maatschappij.

Wij adviseren aandeelhouders en potentiële beleggers hun beroepsadviseurs te raadplegen over mogelijke fiscale of andere gevolgen van aankoop, eigendom, verkoop of andere vormen van aandelenvervreemding volgens de wetten in hun land van oprichting, vestiging, staatsburgerschap, verblijf of domicilie, en over de toepasselijkheid van FATCA- en andere verslagleggings- en inhoudingsregelingen op hun beleggingen in de maatschappij.

Bovenstaande belastinginformatie is gebaseerd op adviezen van de administrateur agent op grond van de huidige wetgeving en gangbare praktijken in Luxemburg die golden op de publicatiedatum van dit prospectus. Zoals voor alle beleggingen, kan niet gegarandeerd worden dat de fiscaliteit of de voorgestelde fiscaliteit op het moment van belegging in de maatschappij onbeperkt van kracht blijft.

Fiscale aspecten VS

De bepalingen van de U.S. Foreign Account Tax Compliance van de Hiring Incentives to Restore Employment Act ('FATCA') moet de strijd tegen belastingontduiking in de VS door de 'US Tax Persons' met rekeningen in het buitenland versterken via het sluiten van intergouvernementele overeenkomsten tussen de Verenigde Staten en partnerlanden.

Volgens FACTA moeten alle niet-Amerikaanse financiële instellingen (buitenlandse financiële instelling of 'FFI'), zoals banken, beheermaatschappijen, beleggingsfondsen enzovoort, bepaalde verslagleggingsverplichtingen nakomen ten aanzien van bepaalde inkomsten van US Tax Persons of dienen zij 30% belastingen in te houden op (i) bepaalde inkomsten uit Amerikaans bronnen (waaronder inkomsten, dividenden en rente), (ii) de bruto-opbrengsten van de verkoop van Amerikaanse activa van een type dat dividenden en rente oplevert, (iii) passthru-betalingen aan bepaalde FFI's die niet voldoen aan FATCA en aan beleggers (tenzij deze zijn vrijgesteld van FATCA) die geen identificatiegegevens overleggen met betrekking tot de deelnemingen van een deelnemende FFI.

Het intergouvernementele akkoord ('IGA') volgens model 1 dat wordt toegepast door Luxemburg en de VS en is goedgekeurd door de Luxemburgse FACTA-wet van 24 juli 2015 (FATCA-wet), zoals gewijzigd, bevat voorschriften inzake een automatische uitwisseling van informatie tussen belastingautoriteiten in de VS en Luxemburg en schaft de verplichting om belastingen in te houden onder bepaalde omstandigheden af voor de Luxemburgse FFI's die worden geacht aan FATCA te voldoen.

First Eagle Amundi (de 'Maatschappij') voldoet aan de verplichtingen van de IGA en de FATCA-wet voor de rapportering van FFI's en werd als dusdanig geregistreerd bij de Amerikaanse Internal Revenue Services ('IRS') als een FFI-vastleggingsmodel 1.

Beleggers die in de maatschappij beleggen (of blijven beleggen) worden bijgevolg geacht te erkennen dat:

- Amundi Luxembourg heeft als Luxemburgse beheermaatschappij de FATCA-conforme status van 'gecertificeerde-conform geachte FFI' volgens het Luxemburgse IGA, terwijl de maatschappij de FATCA-conforme status van 'verslagleggende FFI' heeft.
- om aan de toepasselijke belastingvoorschriften te voldoen, vereist de FATCA-status van de maatschappij aanvullende/identificatiegegevens van haar beleggers ten aanzien van hun eigen huidige status onder FATCA. Elke belegger dient zijn eigen FATCA-status aan te tonen op verzoek van de maatschappij, haar gedelegeerde entiteit of de distributeur en kan daartoe de door de FATCA-regelgeving voorgeschreven formulieren voor de relevante jurisdictie gebruiken (met name de W8-, W9- of gelijkwaardige invulformulieren), die regelmatig moeten worden vernieuwd. De belegger kan de maatschappij ook zijn GIIN-nummer doorgeven als deze belegger een FFI is. De beleggers stellen de maatschappij, de gedelegeerde entiteit of de distributeur onmiddellijk schriftelijk in kennis van eventuele wijzigingen van de omstandigheden rond hun FATCA-status of GIIN-nummer;
- Amundi Luxembourg en/of de maatschappij kan in het kader van haar verslagleggingsverplichtingen worden gevraagd om bepaalde vertrouwelijke informatie openbaar te maken (zoals de naam, het adres en het eventuele fiscale identificatienummer van de belegger en bepaalde informatie over de beleggingen van de belegger in de maatschappij, zelfcertificatie, GIIN-nummer of andere documenten) die zij heeft ontvangen van (of die betrekking heeft op) haar beleggers en kan deze informatie automatisch uitwisselen met de Luxemburgse belastingautoriteiten of andere bevoegde instanties voor zover dit nodig is om te voldoen aan FATCA, gerelateerde IGA's of andere geldende wet- of regelgeving. De beleggers worden tevens in kennis gesteld van het feit dat de maatschappij de cumulatieregel in de zin van het toepasselijke IGA zal naleven.
- beleggers die hun FATCA-status niet zoals gevraagd hebben gedocumenteerd of geweigerd hebben om hun FATCA-status openbaar te maken binnen de in de wetgeving vastgelegde termijnen, kunnen worden aangemerkt als 'onwillig' en door Amundi Luxembourg en/of de maatschappij worden aangemeld bij de hierboven genoemde belastingautoriteiten of overheidsinstanties; en
- om potentiële problemen in de toekomst ten gevolge van het mechanisme voor 'buitenlandse passthru-betalingen' te voorkomen en te vermijden dat belastingen moeten worden ingehouden op zulke betalingen, behouden de maatschappij, Amundi Luxembourg of haar gedelegeerde entiteit zich het recht voor om de verkoop of het bezit van de deelnemingsrechten of aandelen aan niet-deelnemende FFI's (NPPFI's) vanaf die datum te verbieden, met name wanneer dit legitiem en gerechtvaardigd is om de algemene belangen van de beleggers in de maatschappij te beschermen. Hoewel de maatschappij zal proberen om alle verplichtingen die haar worden opgelegd na te komen om te vermijden dat deze bronbelasting moet worden betaald, kan niet worden gewaarborgd dat de maatschappij aan deze verplichtingen zal kunnen voldoen, noch dat een FFI die niet aan FATCA voldoet onrechtstreekse gevolgen zou kunnen hebben voor de maatschappij, zelfs als de maatschappij haar verplichtingen in het kader van FATCA nakomt. Indien de maatschappij een bronbelasting moet betalen ten gevolge van FATCA, kan dat materiële gevolgen hebben voor het rendement van alle beleggers. Voorts kan de maatschappij het bedrag verlagen dat over distributie of terugkoop moet worden uitbetaald aan een belegger die de maatschappij niet de nodige informatie overlegt of niet voldoet aan FATCA.

Roerende voorheffing Europese Spaarrichtlijn

We registreren automatisch alle subfondsenrekeningen in het gegevensuitwisselingssysteem in het kader van de Europese Spaarrichtlijn. Dientengevolge worden gegevens over de uitkering en terugkoop in bepaalde subfondsen gerapporteerd aan de Luxemburgse autoriteiten die ze op hun beurt delen met de belastingdienst van de EU-lidstaat waarin de aandeelhouder verblijft.

Gemeenschappelijke verslagleggingsstandaard (Common Reporting Standard of CRS)

Luxemburg heeft multilaterale regelingen afgesloten die gebaseerd zijn op de Common Reporting Standard ('CRS') voor de automatische uitwisseling van informatie over financiële rekening gepubliceerd door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO'). De CRS werd geïmplementeerd via de EU-richtlijn 2014/107 die werd omgezet in de Luxemburgse CRS-wet van 18 december 2015 ('CRS-wet'), zoals gewijzigd.

Volgens de gemeenschappelijke verslagleggingsstandaarden is de maatschappij een Luxemburgse rapporterende financiële instelling. Als zodanig is de maatschappij verplicht om, vanaf 30 juni 2017 en behoudens andere geldende bepalingen inzake gegevensbescherming zoals beschreven in het prospectus, jaarlijks persoonlijke en financiële informatie mee te delen aan de Luxemburgse belastingdienst in verband met, onder andere, de identificatie van posities door en betalingen aan (i) bepaalde beleggers overeenkomstig de CRS-regeling en (ii) controlerende personen van bepaalde niet-financiële entiteiten die zelf rapporteerbare personen zijn.

De informatie die aan de Luxemburgse belastingautoriteiten moet worden gerapporteerd, omvat informatie zoals naam, adres, fiscaal identificatienummer (FIN), geboortedatum, geboorteplaats (indien beschikbaar in de bestanden van de financiële instelling), het rekeningnummer, het saldo of de waarde van de rekening aan het einde van het jaar, en betalingen met betrekking tot de rekening tijdens het kalenderjaar.

Elke belegger stemt ermee in om de maatschappij, Amundi Luxembourg of hun agenten de informatie en documentatie te verstrekken die door de toepasselijke wetgeving worden voorgeschreven (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, haar zelfcertificatie) en om eventuele aanvullende documentatie die nodig is om aan haar verplichtingen uit hoofde van CRS te voldoen.

De informatie met betrekking tot rapporteerbare personen wordt jaarlijks aan de Luxemburgse belastingdienst meegedeeld voor de doeleinden beschreven in de CRS-regeling. In het bijzonder worden bepaalde transacties door rapporteerbare personen aan hen meegedeeld via de uitgifte van afschriften die dienen als basis voor de jaarlijkse openbaarmaking aan de Luxemburgse belastingdienst.

Een aandeelhouder die niet voldoet aan de informatie- of documentatieverzoeken van de maatschappij of onvolledige of onjuiste informatie verstrekt (i) kan aansprakelijk worden gesteld voor boetes die aan de maatschappij worden opgelegd en die te wijten zijn aan het feit dat die aandeelhouder de informatie of documentatie niet heeft verstrekt en (ii) wordt gemeld aan de Luxemburgse belastingautoriteiten omdat hij niet de nodige informatie heeft verstrekt om zijn fiscale woonplaats en fiscaal identificatienummer te beoordelen.

III. VOORNAAMSTE RISICO'S VERBONDEN AAN EEN BELEGGING

A. Beschrijving van de risico's

Elke belegger dient bijzondere aandacht te besteden aan de risico's, en met name diegene die zijn beschreven in dit hoofdstuk, in de informatiedocumenten van elk subfonds en in het document met belangrijke informatie. De risico's kunnen variëren en zijn hoofdzakelijk afhankelijk van het beleggingsbeleid van elk subfonds.

De hierboven opgesomde risicofactoren kunnen afzonderlijk of samen leiden tot een lager rendement op een belegging in aandelen van de maatschappij en kunnen leiden tot het gedeeltelijke of volledige verlies van de waarde van beleggingen in aandelen van de SICAV.

Globaal genomen kan afhankelijk van het type beheer en het beleggingsuniversum van elk subfonds de aankoop van aandelen de aandeelhouders van elk specifiek subfonds blootstellen aan een aantal van de volgende risico's:

Valutarisico

Binnen verschillende proporties en begrenzings kan elk subfonds beleggen in waarden en instrumenten die in een andere valuta dan de basisvaluta van het subfonds uitgedrukt zijn. Een dergelijke belegging kan de aandeelhouder daardoor blootstellen aan de wisselkoersschommelingen van de valuta's waaraan het subfonds is blootgesteld.

Subfondsen die systematisch hedgen, kunnen als gevolg van onvolmaaktheden in de hedgingtechnieken toch een resterend valutarisico lopen.

Aandelenrisico

Beleggingen in gewone aandelen en andere effecten zijn onderhevig aan een marktrisico dat in het verleden heeft geresulteerd in een grotere prijsvolatiliteit dan wordt ervaren bij obligaties en andere vastrentende waardepapieren.

Tegenpartijrisico/ kredietrisico

Aandeelhouders kunnen zijn blootgesteld aan het risico dat een subfonds niet in staat is de belegging terug te vorderen, ten gevolge van het niet nakomen van de verplichtingen van enige uitgever van schuldinstrumenten die worden aangehouden door het subfonds of door de tegenpartij bij enig contract (inclusief derivatencontracten) waarin het subfonds betrokken is.

Risico's in verband met het beheer en de beleggingsstrategie

Subfondsen kunnen beleggen op basis van de perceptie van de portefeuillebeheerders met betrekking tot toekomstige ontwikkelingen of met betrekking tot de wenselijkheid van een bepaalde beleggingsstrategie. Deze percepties kunnen verkeerd zijn en kunnen leiden tot onbevredigende beleggingsresultaten.

Liquiditeitsrisico

Meer bepaald als gevolg van bijzondere marktomstandigheden of van een buitengewoon groot aantal inkoopaanvragen kan elk subfonds problemen hebben om inkoopopbrengsten binnen de in het prospectus bepaalde termijn uit te betalen.

Marktrisico

De beleggingen van de subfondsen kunnen in waarde dalen ten gevolge van schommelingen op de financiële markten.

Risico's in verband met kleine en middelgrote ondernemingen

Beleggingen in kleinere en middelgrote ondernemingen kunnen een hoger risiconiveau inhouden, wegens een hoger risico op wanbetaling of faillissement en wegens een beperkter beursvolume en de daarmee samenhangende sterkere schommelingen.

Risico van opkomende markten

Opkomende markten zijn minder gevestigd dan ontwikkelde markten en brengen daarom hogere risico's met zich mee, vooral markt-, liquiditeit-, valuta- en renterisico's, evenals het risico op een hogere volatiliteit.

Redenen voor dit hogere risico zijn onder meer:

- politieke, economische of sociale instabiliteit;
- fiscaal wanbeheer of inflatoir beleid;
- ongunstige veranderingen in wet- en regelgeving en onduidelijkheid over de interpretatie ervan;
- een gebrekkige tenuitvoerlegging van wetten of regels en niet-erkenning van de rechten van beleggers zoals we die in ontwikkelde markten kennen;
- buitensporige vergoedingen, transactiekosten of belastingen, of zelfs inbeslagneming van activa;
- regels of praktijken die buitenlandse beleggers benadelen;
- onvolledige, misleidende of onjuiste informatie over emittenten van effecten;
- gebrek aan uniforme boekhoud-, auditing- en financiële-verslaggevingsnormen;
- manipulatie van marktprijzen door grote beleggers;
- arbitraire vertragingen en marktsluitingen;
- fraude, corruptie en fouten.

Opkomende markten kunnen het bezit van effecten door buitenlanders beperken of minder gereglementeerde bewaringspraktijken hebben, waardoor het subfonds gevoeliger is voor verliezen en minder rechtsmiddelen kan aanwenden. In landen waar, hetzij door regels, hetzij voor efficiëntiedoelinden, het subfonds certificaten van aandelen (verhandelbare certificaten die door de effectieve eigenaar van de onderliggende effecten zijn uitgegeven), Participatory Notes of vergelijkbare instrumenten gebruikt voor meer blootstelling, neemt het subfonds risico's die er niet zijn bij directe beleggingen. Deze instrumenten brengen tegenpartijrisico's met zich mee (aangezien ze afhangen van de kredietwaardigheid van de emittent), alsmede liquiditeitsrisico's, en kunnen worden verhandeld tegen prijzen die onder de waarde van hun onderliggende effecten liggen. Daarnaast is het mogelijk dat ze het subfonds niet alle rechten verlenen (zoals stemrechten) die het wel zou hebben gehad als het de onderliggende effecten rechtstreeks zou bezitten.

Indien de opkomende markten in een andere tijdzone dan Luxemburg liggen, kan het gebeuren dat het subfonds niet tijdig reageert op prijsbewegingen die zich buiten de werkuren van het subfonds voordoen. Wat risico betreft omvat de categorie van opkomende markten die minder ontwikkeld zijn, zoals de meeste landen in Azië, Afrika, Zuid-Amerika en Oost-Europa, evenals landen die succesvolle economieën hebben maar niet hetzelfde niveau van beleggersbescherming bieden als dat van bijvoorbeeld West-Europa, de VS en Japan.

Risico van hoogrentende obligaties

Hoogrentende schuldeffecten (of 'zonder investment grade') vergen bijzondere overwegingen en brengen risico's met zich mee, waaronder risico's in verband met internationale beleggingen in het algemeen, zoals valutaschommelingen, de risico's van beleggen in landen met kleinere kapitaalmarkten, beperkte liquiditeit, prijsvolatiliteit en beperkingen op buitenlandse beleggingen. Beleggingen in hoogrentende schuldeffecten kunnen gepaard gaan met rente-, valuta-, markt-, krediet- en veiligheidsrisico's.

In vergelijking met 'investment grade'-obligaties hebben hoogrentende obligaties normaal gezien een lagere rating en bieden ze doorgaans hogere rendementen als compensatie voor de beperkte kredietwaardigheid of het verhoogde risico op wanbetaling die/dat deze effecten in zich dragen.

Risico ten aanzien van buitenlandse effecten

De beleggingsactiviteiten met betrekking tot buitenlandse effecten kunnen veel risico's met zich meebrengen die voortvloeien uit markt- en valutaschommelingen, nadelige politieke en economische ontwikkelingen voor futures, mogelijke oplegging van beperkingen op de repatriëring van valuta of andere wetgeving of beperkingen van overheidswege, minder beschikbaarheid van openbare informatie over uitgevende instellingen en het gebrek aan uniforme normen met betrekking tot boekhouding, toezicht en financiële verslaglegging of aan andere regelgeving en vereisten die vergelijkbaar zijn met wat van toepassing is op bedrijven in de woonplaats van de belegger. Bovendien kunnen door bedrijven of door de staat uitgegeven effecten in sommige landen niet-liquide zijn en kunnen hun prijzen schommelen en met betrekking tot bepaalde landen bestaat er de mogelijkheid van onteigening, nationalisatie, deviezenbeperkingen, confiscatiebelasting en beperking met betrekking tot het aanwenden of het weghalen van middelen, met inbegrip van voorheffing op dividenden. Bepaalde effecten van de maatschappij kunnen onderworpen zijn aan staatsbelasting die de opbrengst van dergelijke effecten zou kunnen verminderen en wisselkoersschommelingen kunnen van invloed zijn op de prijs van effecten en de waardevermeerdering en -vermindering van beleggingen. Bepaalde soorten beleggingen kunnen leiden tot valuta-omrekeningskosten en hogere bewaarkosten. Het vermogen van de maatschappij om te beleggen in effecten van ondernemingen en overheden van bepaalde landen kan beperkt zijn en in sommige gevallen kan dit zelfs verboden zijn. Als gevolg hiervan kunnen grotere posities van de activa van de maatschappij worden belegd in landen waar dergelijke beperkingen niet bestaan. Bovendien kan het door de regeringen van bepaalde landen ontwikkelde beleid negatieve gevolgen hebben voor beleggingen en het vermogen van de maatschappij om haar beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Grondstoffenrisico

Aandeelhouders kunnen zijn blootgesteld aan grotere volatiliteit bij activa die de maatschappij heeft belegd in aandelen of instrumenten die zijn gekoppeld aan grondstoffen. Dit ten gevolge van grondstofprijzen die kunnen fluctueren, voornamelijk door de verstoring van vraag en aanbod alsmede door politieke factoren (embargo's, reguleringen enz.) klimaatfactoren (droogte, overstromingen, ziekte enz.) en/of commerciële factoren (tarieven, machtspositie enz.).

Renterisico

De netto-inventariswaarde van de subfondsen wordt door renteschommelingen beïnvloed. Normaal gesproken zal de marktwaarde van vastrentende effecten bij dalende rentetarieven toenemen, en zal, vice versa, de stijging van rentetarieven kunnen leiden tot waardevermindering van de beleggingen in subfondsen.

Risico's in verband met derivatentransacties

Sommige subfondsen kunnen diverse strategieën toepassen om bepaalde risico's te verminderen en/of om het rendement te verhogen. Bij deze strategieën kunnen derivaten worden gebruikt, bijvoorbeeld opties, warrants, swaps en/of futures. Dergelijke strategieën kunnen onsuccesvol zijn en verliezen voor het subfonds veroorzaken. Derivaten houden ook bijkomende specifieke risico's in, zoals het risico op verkeerde prijsbepalingen of onjuiste waarderingen en het risico dat derivaten niet perfect correleren met de onderliggende activa, rentevoeten en indices.

Door het hefboomeffect van beleggingen in bepaalde financiële derivaten en de koersvolatiliteit van futurecontracten kan het risico dat is gekoppeld aan beleggingen in de aandelen van het specifieke subfonds hoger zijn dan het geval is bij een traditioneel beleggingsbeleid.

Volatiliteitsrisico

Subfondsen kunnen zijn blootgesteld aan het risico van volatiliteit van de aandelenmarkten alsmede aan de volatiliteit van het prijsniveau van activa die worden verhandeld op andere markten waaraan het subfonds is blootgesteld. Een dergelijke prijsvolatiliteit van activa kan een negatieve invloed hebben op het/de subfonds(en).

Vooruitbetalingsrisico

Wanneer een subfonds is belegd in obligaties en/of andere schuldinstrumenten bestaat het risico dat debiteuren of hypotheekgevers hun schulden afbetalen als de rente daalt (door herfinanciering tegen de lagere tarieven van dat moment), zodat het subfonds tegen lagere tarieven moet herbeleggen met mogelijk resulterende verliezen voor schuldinstrumenten die zijn gekocht voor prijzen die boven de nominale waarde liggen.

Landenconcentratierisico

Bepaalde subfondsen kunnen zijn belegd in specifieke landen voor een percentage dat hoger of lager is dan de voorgeschreven verhouding van beleggingen in dat specifieke land volgens bepaalde index- of benchmarknormen. Dergelijke afwijkende beleggingsconcentraties kunnen positieve of negatieve gevolgen hebben op het betreffende subfonds dat een dergelijke strategie hanteert.

Value Investing:

Bepaalde subfondsen kunnen gebruik maken van een 'waarde'-stijl die grotendeels afhankelijk is van de bekwaamheid van de beleggingsbeheerder in het opsporen van effecten van bedrijven die in feite ondergewaardeerd zijn. Een effect kan misschien niet de verwachte waarde bereiken omdat de omstandigheden die maken dat het te laag geprijsd is, verslechteren (waardoor de prijs van het effect verder daalt) of niet veranderen of omdat de beleggingsbeheerders een fout besluit hebben genomen. Bovendien kunnen waarde aandelen onder bepaalde beleggingen (groeiaandelen bijvoorbeeld) presteren in tijden waarin waarde aandelen uit de gratie zijn.

Beleggingsrisico's van Asset-Backed Securities:

Het risico dat waardevermindering van de onderliggende zekerheid van het effect, bijvoorbeeld als gevolg van niet-aflossing van leningen, leidt tot een waardevermindering van het effect.

Extensierisico van Asset-Backed en Mortgage-Backed Securities:

Het risico dat in tijden van stijgende rentevoeten het tempo van de aflossingen zal vertragen, waardoor effecten die als kort- of langerlopende effecten worden beschouwd feitelijk langlopende effecten zijn, waarvan de waarde sterker reageert op veranderingen in de rentevoeten en derhalve sterker kan fluctueren dan die van kortlopende effecten.

Risico van vervroegde aflossing van Asset-Backed en Mortgage-Backed Securities:

Het risico dat in tijden van dalende rentevoeten de hoger renderende effecten van het subfonds vervroegd zullen worden afgelost en dat het subfonds deze moet vervangen door effecten met een lager rendement.

Beleggingsrisico van TBA's:

De aankoop van een TBA ('To-Be-Announced'-effect) brengt het risico van verlies met zich mee als de waarde van het te verwerven effect daalt voorafgaand aan de vereffeningsdatum.

Risico's die zijn verbonden met het gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten:

Het gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, zoals effectenuitleen, repotransacties en omgekeerde repotransacties, en vooral met betrekking tot de kwaliteit van de ontvangen / herbelegde zekerheden, kan diverse risico's met zich meebrengen zoals liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, emittentrisico's, waarderingsrisico's en vereffeningrisico's, die van invloed kunnen zijn op de prestaties van het desbetreffende subfonds. Het tegenpartijrisico kan echter worden beperkt dankzij de zekerheid die wordt ontvangen in overeenstemming met circulaire 08/356 van de CSSF.

Omdat deze transacties kunnen worden uitgevoerd door ondernemingen die tot dezelfde groep behoren als de beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder of de subbeleggingsbeheerder, kunnen deze transacties het risico van belangenconflicten met zich meebrengen.

Evenwel is op de website van Amundi Asset Management een beleid voor het voorkomen en beheren van belangenconflicten te vinden (zie:

http://www.amundi.com/documents/doc_download&file=5112602680799534622_511260268079724327).

Risico van duurzaam beleggen

Wanneer de beleggingsbeheerder namens de subfondsen belegt, houdt hij rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Zoals vermeld in het desbetreffende supplement kunnen bepaalde subfondsen ook worden opgericht met (i) een beleggingsbeleid dat ecologische en sociale kenmerken wil promoten of (ii) een doelstelling voor duurzaam beleggen. Bij het beheer van de subfondsen en bij de selectie van de activa waarin het subfonds moet beleggen, past de beleggingsbeheerder het ESG-beleid van de beheermaatschappij toe.

Bepaalde subfondsen kunnen een beleggingsuniversum hebben dat zich richt op beleggingen in bedrijven die voldoen aan specifieke criteria, waaronder ESG-scores, en betrekking hebben op bepaalde duurzame ontwikkelingsthema's en die aantonen dat ze praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance naleven. Bijgevolg kan het beleggingsuniversum van dergelijke subfondsen kleiner zijn dan dat van andere fondsen. Dergelijke subfondsen kunnen (i) slechter presteren dan de markt als geheel als dergelijke beleggingen slechter presteren dan de markt en/of (ii) slechter presteren dan andere fondsen die geen gebruik maken van ESG-criteria bij het selecteren van beleggingen en/of ertoe kunnen leiden dat het subfonds om ESG-gerelateerde redenen beleggingen verkoopt die beide presteren en vervolgens goed presteren.

Uitsluiting of afstoting van effecten van emittenten die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria uit het beleggingsuniversum van het subfonds kan ertoe leiden dat het subfonds anders presteert dan vergelijkbare fondsen die geen dergelijk ESG-beleid hebben en die bij de selectie van beleggingen geen ESG-screeningscriteria toepassen.

Subfondsen stemmen op een wijze die consistent is met de relevante ESG-uitsluitingscriteria, die mogelijk niet altijd consistent is met het maximaliseren van de kortetermijnprestaties van de desbetreffende emittent. Meer informatie over het stembeleid van elk subfonds is op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappij.

De selectie van activa kan steunen op een eigen ESG-scoreproces dat gedeeltelijk gebaseerd is op gegevens van derden. Gegevens die door derden worden verstrekt, kunnen onvolledig, onnauwkeurig of onbeschikbaar zijn, waardoor het risico bestaat dat een effect of emittent verkeerd wordt beoordeeld.

B. Beheer van risico's door de maatschappij

De maatschappij past een risicobeheerproces toe waarmee het op elk moment het risico van de beleggingsposities en hun aandeel in het algemene risicoprofiel van het betreffende subfonds kan controleren en meten, alsook een proces voor nauwkeurige en onafhankelijke inschatting van de waarde van OTC-derivaten.

De maatschappij mag voor elk van de subfondsen alle financiële derivaten gebruiken binnen de grenzen die in de wet van 2010 zijn bepaald die bedoeld zijn voor (i) afdekking, (ii) efficiënt portefeuillebeheer en/of (iii) de toepassing van de beleggingsstrategie, voor zover wordt voldaan aan de bepalingen van het informatiedocument van elk subfonds en van *deel II; hoofdstuk IV 'ALGEMENE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN BELEGGINGSTECHNIEKEN'*.

De totale blootstelling kan worden berekend aan de hand van de Value-at-Risk-aanpak ('VaR-aanpak') of de commitment-aanpak ('Commitment-aanpak') zoals voor elk subfonds is beschreven in het bijbehorende informatiedocument.

De VaR-aanpak is bedoeld om het maximale potentiële verlies in een specifiek tijdsinterval te bepalen bij een normale marktsituatie en een opgegeven vertrouwenspeil. De wet van 2010 voorziet een vertrouwenspeil van 99% met een tijdshorizon van één maand.

Door gebruik te maken van de benadering op basis van de aangegeven verplichtingen voor de berekening van de totale blootstelling wordt elke positie in een derivaat omgezet in de marktwaarde of de notionele waarde van een gelijkwaardige positie in het onderliggende actief van dat derivaat. Ingebedde derivaten en hefboomwerking gekoppeld aan EPM-technieken worden ook meegenomen in de berekening. Er kan rekening worden gehouden met salderings- en hedgingregelingen. In overeenstemming met de wet van 2010 mag de totale blootstelling van een subfonds dat de benadering op basis van de aangegeven verplichtingen gebruikt, niet hoger zijn dan 100% van de NIW van dat subfonds.

Tenzij anders beschreven voor elk subfonds in het bijbehorende informatiedocument, zorgt elk subfonds ervoor dat de totale blootstelling aan financiële derivaten die aan de hand van de VaR-aanpak wordt berekend niet meer dan (i) 200% van de referentieportefeuille (benchmark) of (ii) 20% van de totale nettoactiva bedraagt of dat de totale blootstelling die aan de hand van de Commitment-aanpak wordt berekend niet meer dan 100% van de totale nettoactiva bedraagt.

Om de naleving van de hierboven vermelde bepalingen te verzekeren, zal de maatschappij alle relevante rondzendbrieven toepassen van de CSSF of van een Europese instelling die gemachtigd is om bijbehorende regelgeving of technische normen uit te geven.

IV. ALGEMENE BELEGGINGSBEPERKINGEN EN BELEGGINGSTECHNIEKEN

A. Beleggingsbepalingen

Het vermogen van de maatschappij moet in overeenstemming met de beleggingsbepalingen uiteengezet in deel I van de wet van 2010, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, worden belegd en met de aanvullende bepalingen, zo die er zijn, zoals die van tijd tot tijd door de bestuurders kunnen worden aangenomen.

Elk subfonds wordt beschouwd als een afzonderlijke ICBE voor deze beleggingsrestricties.

1) De maatschappij mag uitsluitend beleggen in

- a) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegestaan op of worden verhandeld in een gereguleerde markt binnen de definitie van Richtlijn 2004/39/EG van het Europese Parlement en van de Raad van 21 april 2004;
- b) op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat verhandelde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten. In dit onderdeel betekent 'lidstaat' een lidstaat van de Europese Unie en staten die contractpartij zijn in de overeenkomst voor de oprichting van de EER binnen de bepalingen die zijn opgenomen in deze overeenkomst en de toepasselijke wet;
- c) tot de officiële beursnotering toegelaten of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in elk ander land in Europa, Azië, Oceanië, Noord- en Zuid-Amerika of Afrika verhandelde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten;
- d) nieuw uitgegeven overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten onder de volgende voorwaarden:
 - i) in de uitgiftevoorwaarden wordt bepaald dat er een aanvraag wordt ingediend voor toelating tot de officiële notering op een beurs of een gereguleerde markt zoals hierboven beschreven;
 - ii) die toelating binnen één jaar na uitgifte wordt verkregen.
- e) deelnemingsrechten of aandelen van overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG erkende instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) en/of andere instellingen voor collectieve belegging (ICB's) in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b) van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of ze al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:
 - i) die andere ICB's zijn erkend onder een wetgeving waardoor zij onderworpen zijn aan toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin de EU-regels voorziet, en de samenwerking tussen de autoriteiten is genoegzaam gewaarborgd;
 - ii) het niveau van bescherming voor de deelnemers/aandeelhouders in die andere ICB's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers/aandeelhouders in een ICBE, en in het bijzonder op voorwaarde dat de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van overdraagbare effecten en

geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;

- iii) over de activiteiten van die andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks gerapporteerd wordt, zodat een beoordeling kan worden gemaakt van de activa en passiva, inkomsten en transacties tijdens de verslagperiode;
 - iv) de ICBE's of de andere ICB's waarin de maatschappij wil beleggen kunnen volgens hun statuten niet meer dan 10% van hun totale vermogen beleggen in deelnemingsrechten/aandelen van andere ICBE's of ICB's;
- f) Deposito's (uitgezonderd onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's) bij kredietinstellingen, die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste 12 (twaalf) maanden vervallen, mits de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat gevestigd is, of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in de EU-regels zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder (a), (b) of (c) bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld ('OTC-derivaten'), mits:
- i) de onderliggende activa bestaan uit onder 1) beschreven instrumenten, financiële indices, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin de maatschappij krachtens haar beleggingsdoelstelling mag beleggen;
 - ii) de tegenpartijen bij de transacties in OTC-derivaten vooraanstaande, gespecialiseerde en aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, en
 - iii) de OTC-derivaten aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering zijn onderworpen en te allen tijde tegen hun reële waarde op initiatief van de maatschappij kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.
- h) Geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld als bedoeld in artikel 1, lid 23 van de wet van 2010, indien de uitgifte of de uitgevende instelling van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat ze:
- i) worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid of de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een derde land of, in het geval van een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken, of
 - ii) worden uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals bedoeld in (a), (b) of (c); of
 - iii) worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens de criteria die in de EU-regels zijn vastgesteld of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan voorschriften voor prudentieel toezicht die naar het oordeel van de CSSF ten minste gelijkwaardig zijn aan die welke in de EU-regels zijn vastgesteld; of
 - iv) worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd onder het eerste, tweede en derde streepje hierboven, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste 10 miljoen euro (10.000.000 EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

2) Echter.

- a) de maatschappij mag hoogstens 10% van het nettovermogen van enig subfonds beleggen in andere overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten dan de in paragraaf 1) bedoelde;
- b) subfondsen van de maatschappij mogen geen edele metalen verwerven, noch certificaten die dergelijke metalen vertegenwoordigen.

Behalve in uitzonderlijke ongunstige marktomstandigheden waar een tijdelijke overschrijding van de limiet van 20% vereist is door de omstandigheden en gerechtvaardigd is met inachtneming van de belangen van de aandeelhouders, mogen subfondsen van de maatschappij tot 20% van hun nettovermogen aanhouden in aanvullende liquide middelen (zoals gedefinieerd in bijlage A 'VERKLARENDE WOORDENLIJST' hierna), om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of gedurende de tijd die nodig is om te herbeleggen in aanmerking komende activa of voor een periode die strikt noodzakelijk is in het geval van ongunstige marktomstandigheden.

3) Regels voor risicospreiding

- a) De maatschappij mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die door eenzelfde instelling zijn uitgegeven. De maatschappij mag niet meer dan 20% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling. Het tegenpartijrisico van een subfonds bij een transactie in OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen, wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is als bedoeld onder 1) f) hierboven, of 5% van het nettovermogen in de overige gevallen.
- b) De totale waarde van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die een subfonds aanhoudt in uitgevende instellingen waarin het elk voor meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt, mag niet meer dan 40% van het nettovermogen bedragen. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten bij financiële instellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn. Niettegenstaande de afzonderlijke grenzen in a) mag het subfonds, indien dit zou leiden tot het beleggen van meer dan 20% van haar nettovermogen in één instantie, de volgende combinaties niet toepassen:
- beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door diezelfde instelling, en
 - deposito's bij die instelling, of
 - risico's betreffende transacties in OTC-derivaten met betrekking tot die instelling.
- c) De in 3) a) hierboven vastgelegde begrenzing van 10% kan worden verhoogd tot ten hoogste 35% met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-lidstaat of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken.
- d) De in 3) a) hierboven vastgelegde begrenzing van 10% kan voor bepaalde obligaties worden verhoogd tot maximaal 25% mits deze zijn uitgegeven door een kredietinstelling die haar statutaire zetel heeft in een lidstaat en die bij wet onder een speciaal publiek toezicht staat ter bescherming van obligatiehouders. Uit dit oogpunt moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, ingeval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de opgebouwde rentes. Wanneer een subfonds meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de in de huidige onder d) bedoelde obligaties en die obligaties door één en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van de activa van het subfonds bedragen.

De overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zoals beschreven onder c) en d) hoeven niet te worden opgenomen in de berekening van de begrenzing van 40% in subparagraaf b).

De in a), b) c) en d) gestelde begrenzingen mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, uitgevoerd overeenkomstig het gestelde in a), b), c) en d) in geen geval meer dan 35% van de activa van een subfonds bedragen.

- a) Ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen (overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels) worden voor de berekening van de hier gestelde begrenzing als één en dezelfde instantie beschouwd.

Binnen een subfonds mogen beleggingen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten bij één en dezelfde groep tot ten hoogste 20% van het nettovermogen worden gecumuleerd.

- b) Onverminderd de onderstaande begrenzingen als opgenomen in 4) kunnen de bovenstaande begrenzingen onder a) tot e) voor beleggingen in aandelen en/of schuldeffecten van één en dezelfde uitgevende instelling tot ten hoogste 20% worden verhoogd, wanneer het beleggingsbeleid van een subfonds erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, mits deze index door de CSSF is erkend op de volgende gronden:
- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
 - de index is voldoende representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.

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

- c) Niettegenstaande bovenstaande beperkingen is een subfonds gerechtigd in naleving van het beginsel van risicospreiding tot 100% van het nettovermogen te beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat of een of meer van zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, een niet-lidstaat of internationale publiekrechtelijke instelling waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken, op voorwaarde dat dergelijke subfondsen effecten in portefeuille hebben die**
- deel uitmaken van ten minste zes verschillende uitgiften, en
 - per uitgifte niet meer dan 30% van het totale bedrag uitmaken.

4) Beperkingen van de bevoegdheid

Elk subfonds van de maatschappij kan:

- a) niet meer dan 10% van de schuldeffecten van één uitgevende instelling verwerven;
- b) niet meer dan 10% van de aandelen zonder stemrecht van één uitgevende instelling verwerven;
- c) niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van één uitgevende instelling verwerven;
- d) niet meer dan 25% van de deelnemingsrechten van één instelling voor collectieve beleggingen verwerven.

De in a), c) en d) genoemde begrenzings moeten niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten/instrumenten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

De maatschappij mag niet zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor juridische of bestuurlijke zeggenschap kan krijgen of invloed van betekenis op het bestuur van een uitgevende instelling kan uitoefenen.

5) De onder 4) hierboven vermelde begrenzings zijn niet van toepassing op

- door een lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke instanties uitgegeven of gegarandeerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten;
- door elke andere staat die niet een lidstaat is, uitgegeven of gegarandeerde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten;
- overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door een publiekrechtelijke internationale instelling waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken;
- aandelen van een subfonds in het kapitaal van een onderneming die opgericht is onder of georganiseerd is volgens de wetgeving van een staat die geen lidstaat van de Europese Unie is, mits (i) een dergelijke onderneming haar activa voornamelijk belegt in effecten die door uitgevende instellingen van die staat worden uitgegeven, (ii) volgens de wetgeving van die staat een deelneming van het subfonds in de aandelen van een dergelijke onderneming de enig mogelijke manier is om effecten van uitgevende instellingen van die staat aan te kopen en (iii) een dergelijke onderneming in haar beleggingsbeleid de in de 3) a) tot 3) e) en 4) alsmede in 6) a) hierna vermelde beperkingen in acht neemt.
- aandelen van de maatschappij in het kapitaal van dochterondernemingen die zich uitsluitend bezighouden met beheer, advies of marketing in het land/de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met betrekking tot de door deelnemers/aandeelhouders aangevraagde terugkoop van deelnemingsrechten/aandelen.

Indien de hierboven genoemde begrenzings en de begrenzings die zijn opgenomen onder 6) a) buiten de wil van de maatschappij of tijdens de uitoefening van inschrijvingsrechten worden overschreden, zal de maatschappij er bij haar verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Mits het beginsel van risicospreiding in acht wordt genomen, mag een subfonds afwijken van de begrenzings die nader worden genoemd onder 3) hierboven en 6) a) hierna gedurende een periode van zes maanden volgende op de datum waarop het subfonds door de toezichthoudende autoriteit is toegestaan.

6) Belegging in andere activa

a) Elk subfonds van de maatschappij kan deelnemingsrechten/aandelen verwerven van andere ICBE's en/of ICB's als bedoeld in paragraaf 1) e) hierboven, mits in totaal niet meer dan 20% van het nettovermogen van een dergelijk subfonds in deelnemingsrechten/aandelen van die andere ICBE's of ICB's wordt belegd.

Bij de berekening van de beleggingsbeperking moet elk subfonds van een ICBE en/of een ICB met een paraplustructuur als een afzonderlijke uitgevende instelling worden beschouwd, mits het beginsel van scheiding van de verplichtingen van de verschillende subfondsen jegens derden verzekerd is.

De beleggingen in deelnemingsrechten van andere doelfondsen dan ICBE's mogen in totaal niet meer dan 30% van het nettovermogen van een subfonds bedragen.

Als de maatschappij belegt in deelnemingsrechten van andere ICBE's en/of ICB's die met de maatschappij zijn verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschap of door een aanzienlijke rechtstreekse of middellijke participatie, of die worden beheerd door een aan de maatschappij gekoppelde beheermaatschappij, mogen de maatschappij geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen in rekening worden gebracht voor haar beleggingen in de deelnemingsrechten van deze andere ICBE's en/of ICB's.

De onderliggende beleggingen van de ICBE's of andere ICB's waarin de maatschappij belegt, moeten voor de beleggingsbeperkingen die hier vermeld worden onder punt 1 niet in aanmerking worden genomen.

Elk subfonds kan inschrijven op effecten, ze verwerven en/of aanhouden die zullen worden uitgegeven of worden uitgegeven door één of meer subfondsen van de maatschappij zonder dat het subfonds onderworpen is aan de wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, met latere wijzigingen, bij de inschrijving op, verwerving en/of het aanhouden van eigen aandelen door een bedrijf, op voorwaarde dat:

- het doelsubfonds niet op zijn beurt in het subfonds belegt dat in dit doelsubfonds heeft belegd;
- de ICBE's of de andere ICB's waarvan de verwerving wordt overwogen, op hun beurt niet meer dan 10% van hun vermogen in deelnemingsrechten van andere subdoelfondsen van de maatschappij mogen beleggen; en
- de eventuele stemrechten die aan de betreffende effecten zijn verbonden, worden geschorst voor zolang ze door het betreffende subfonds worden aangehouden, zonder afbreuk te doen aan de correcte verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- Hun waarde niet wordt opgenomen in de berekening van het nettovermogen van het fonds bij de controle van de minimumdrempel voor het nettovermogen van de maatschappij die door de wet wordt opgelegd en dit in elk geval zolang deze effecten door het subfonds worden aangehouden; en
- Er geen verdubbeling is van vergoedingen voor de inschrijving of de inkoop op het niveau van het subfonds van de maatschappij die in het doelsubfonds heeft belegd en de vergoedingen van het doelsubfonds.

In afwijking van de bovenstaande limiet van 20% en tenzij anders vermeld in het doel en het beleggingsbeleid van elk subfonds, mag elk subfonds (de 'feeder-ICBE') ten minste 85% van de nettoactiva beleggen in deelbewijzen van één ICBE of in deelbewijzen van één subfonds van een ICBE (de 'master-ICBE') in overeenstemming met de betalingen van de wet van 2010. In dat geval mag maximaal 15% van de nettoactiva van het subfonds in één of meer van de volgende zaken zijn belegd:

- liquiditeiten
- financiële derivaten die alleen kunnen gebruikt worden voor afdekking,
- roerende en onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van de werkzaamheden als de ICBE een beleggingsmaatschappij is.

b) De maatschappij mag roerende en onroerende goederen verwerven die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van haar activiteiten;

c) De maatschappij mag geen overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere bovengenoemde financiële instrumenten vanuit een ongedekte positie verkopen.

d) De maatschappij verstrekt geen kredieten en stelt zich niet garant voor derden. Deze beperking belet de maatschappij niet om de hierboven onder 1) genoemde overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere bovengenoemde financiële instrumenten te verwerven die niet volledig zijn betaald.

e) De maatschappij mag geen geldleningen aangaan, behalve tot 10% van het nettovermogen van een subfonds, op tijdelijke basis. Voorts mag de maatschappij leningen aangaan tot 10% van het nettovermogen van een subfonds voor de verwerving van onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van zijn werkzaamheden. In dat geval mogen de leningen in totaal niet meer dan 15% van het nettovermogen van een subfonds bedragen. Dit belet de maatschappij echter niet om vreemde valuta's te verwerven door middel van back-to-back-leningen.

B. Beleggingstechnieken

1) Verstreken van effectenleningen

Elk subfonds dat leningen mag opnemen of verstrekken in overeenstemming met het eigen beleggingsbeleid zoals bepaald in het bijbehorende informatiedocument in 'Deel I; SPECIFIEKE KENMERKEN VAN DE SUBFONDSEN' moet voldoen aan de volgende voorwaarden.

Elk subfonds kan leningen opnemen of verstrekken, onder de volgende voorwaarden.

Elk subfonds mag de effecten in zijn portefeuille aan een ontlener uitlenen, hetzij direct, hetzij via een gestandaardiseerd uitleensysteem, georganiseerd door een erkende clearing-instelling, of via een uitleensysteem, georganiseerd door een financiële instelling die zich in dit type transacties specialiseert en die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan de EU-regels.

In het kader van dergelijke transacties moet het betreffende subfonds een zekerheid ontvangen in overeenstemming met de bepalingen van de toepasselijke regelgeving in Luxemburg.

Voor deze transacties moet het subfonds een zekerheid ontvangen waarvan de waarde gedurende de looptijd van de uitleenovereenkomst ten minste gelijk is aan de totale waardering van de uitgeleende effecten, na toepassing van een korting die afhankelijk is van de kwaliteit van de zekerheid.

Elk subfonds moet erop toezien dat het volume van de verstrekte effectenleningen op een gepast niveau wordt gehandhaafd, of dat het recht heeft om de uitgeleende effecten terug te vragen, zodat het subfonds te allen tijde aan zijn

terugkoopverplichtingen kan voldoen en zodat deze transacties geen belemmering vormen voor het beheer van de activa van het betreffende subfonds in overeenstemming met het beleggingsbeleid.

Een subfonds mag uitsluitend effectenleningen opnemen in uitzonderlijke omstandigheden, zoals:

- wanneer uitgeleende effecten niet tijdig worden teruggegeven;
- wanneer het subfonds om een externe reden effecten die het beloofd heeft te leveren, niet kan leveren.

Tijdens de duur van de effectenuitleentransacties mag het subfonds de via deze contracten ontvangen effecten niet verkopen of als onderpand/zekerheid gebruiken.

2) Overeenkomsten over repotransacties en omgekeerde repotransacties

Elk subfonds dat transactieovereenkomsten over optionele en verplichte repotransacties alsook omgekeerde repotransacties mag afsluiten in overeenstemming met het eigen beleggingsbeleid zoals beschreven in het informatiedocument van elk subfonds in '*DEEL I SPECIFIEKE KENMERKEN BETREFFENDE HET SUBFONDS*' moet aan de volgende voorwaarden voldoen.

I. Optionele en verplichte omgekeerde repotransacties

Optionele transacties bestaan uit een aankoop van effecten met een clause die de verkoper (tegenpartij) het recht verleent om de verkochte effecten van het betreffende subfonds terug te kopen tegen een prijs en op een tijdstip die door beide partijen zijn overeengekomen bij het sluiten van de overeenkomst.

Verplichte transacties bestaan uit een termijntransactie (forward), waarbij de verkoper (tegenpartij) op de vervaldatum verplicht is om de verkochte activa terug te kopen en het subfonds verplicht is om de in het kader van de transactie ontvangen activa terug te geven.

De toegestane effecten en tegenpartijen in deze transacties moeten beantwoorden aan de bepalingen van rondzendbrief nr. 08/356 van de CSSF, zoals gewijzigd door rondzendbrief nr. 14/592 met verwijzing naar ESMA/2014/93EN.

Alle als zekerheid ontvangen activa moeten voldoen aan de criteria beschreven in de ESMA-richtsnoeren 2012/832, d.w.z. wat betreft liquiditeit, waardering, kredietkwaliteit emittent, correlatie en diversificatie met een maximale blootstelling aan een emittent van 20% van het nettovermogen. Er wordt geen haircut-beleid toegepast.

Het subfonds moet erop toezien dat de waarde van deze transacties op een gepast niveau wordt gehandhaafd, zodat het op elk moment in staat is om zijn terugkoopverplichtingen ten opzichte van de aandeelhouders na te komen.

De via een optionele of verplichte omgekeerde repotransactie aangekochte effecten moeten overeenstemmen met het beleggingsbeleid van het subfonds en moeten, samen met de andere effecten in de portefeuille van het subfonds, in totaal de beleggingsbeperkingen van het subfonds naleven.

Tijdens de duur van deze transacties mag het subfonds de via deze contracten ontvangen effecten niet verkopen of als onderpand/zekerheid gebruiken.

Ten slotte moet elk subfonds dat in een omgekeerde repotransactie treedt er aanvullend voor zorgen dat het op elk moment in staat is het volledige geldbedrag te reproduceren of de omgekeerde repotransactieovereenkomst te beëindigen op ofwel een accumulatiebasis ofwel een mark-to-market basis. Wanneer de contanten op elk moment oproepbaar zijn op een mark-to-market basis, moet de mark-to-market waarde van de omgekeerde repotransactieovereenkomst gebruikt worden voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het subfonds.

De herbelegging van als zekerheid verstrekte contanten moet beantwoorden aan de bepalingen van rondzendbrief nr. 08/356 van de CSSF, zoals gewijzigd door rondzendbrief nr. 14/592 met verwijzing naar ESMA/2014/937EN.

II. Optionele en verplichte repotransacties

Optionele transacties bestaan uit de verkoop van effecten met een clause die het subfonds het recht verleent om de effecten van de aankoper (tegenpartij) terug te kopen tegen een prijs en op een tijdstip die door beide partijen zijn overeengekomen bij het sluiten van de overeenkomst.

Verplichte transacties bestaan uit een termijntransactie (forward), waarbij het subfonds op de vervaldatum verplicht is om de verkochte activa terug te kopen en de aankoper (de tegenpartij) verplicht is om de in het kader van de transactie ontvangen activa terug te geven.

De toegestane effecten en tegenpartijen in deze transacties moeten beantwoorden aan de bepalingen van rondzendbrief nr. 08/356 van de CSSF, zoals gewijzigd door rondzendbrief nr. 14/592 met verwijzing naar ESMA/2014/937EN.

Het subfonds moet erop toezien dat het op de vervaldatum van de overeenkomst over voldoende activa beschikt om het met de tegenpartij overeengekomen bedrag voor de teruggave aan het subfonds te kunnen vereffenen.

Het subfonds moet ervoor zorgen dat het volume van deze transacties op een gepast niveau wordt gehandhaafd, zodat het te allen tijde in staat is om zijn terugkoopverplichtingen ten opzichte van aandeelhouders na te komen.

De opbrengsten uit EPM-transacties (inclusief effectenuitleen- en omgekeerde repo-/repotransacties) na aftrek van operationele kosten, blijven binnen het desbetreffende subfonds om dienovereenkomstig te worden herbelegd. Directe en indirecte operationele kosten kunnen worden afgetrokken van de opbrengsten van het subfonds.

3) Zekerheid

Een zekerheid die niet is ontvangen in contanten, kan niet worden verkocht, geherinvesteerd of verpand.

Een zekerheid die in contanten is ontvangen mag alleen:

- in deposito geplaatst worden bij instellingen als voorgeschreven in artikel 41 lid 1) onder f) van de wet uit 2010;
- belegd worden in hoogwaardige staatsobligaties;
- gebruikt worden in het kader van omgekeerde repotransacties, mits de transacties plaatsvinden bij kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en het betrokken subfonds op elk moment in staat is het volledige bedrag in contanten te reproduceren op accumulatiebasis;
- geïnvesteerd worden in geldmarktfondsen op korte termijn als gedefinieerd in de richtlijnen voor een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

Alle als zekerheid ontvangen activa moeten voldoen aan de criteria beschreven in de ESMA-richtsnoeren 2012/832, d.w.z. wat betreft liquiditeit, waardering, kredietkwaliteit emittent, correlatie en diversificatie met een maximale blootstelling aan een emittent van 20% van het nettovermogen. Er wordt geen haircut-beleid toegepast.

4) Overige instrumenten

1. Regel 144 A-effecten

Behoudens de restricties ten aanzien van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en behoudens de hierboven genoemde *Beleggingsbeperkingen* kan elk subfonds beleggen in zogenaamde Regel 144 A-effecten, waarvoor krachtens een uitzondering overeenkomstig sectie 144 A van de wet van 1933 ('Regel 144A-effecten') in de Verenigde Staten geen registratie voor terugkoop vereist is, maar die in de Verenigde Staten aan bepaalde institutionele kopers kunnen worden verkocht.

2. Gestructureerde notes ('structured notes')

Met inachtneming van de beperkingen in haar beleggingsdoelstellingen en -beleid en van de hierboven beschreven *Beleggingsbeperkingen* kan een subfonds beleggen in gestructureerde notes, die bestaan uit genoteerde staatsobligaties, middellangetermijnnotes, certificaten of andere vergelijkbare instrumenten die zijn uitgegeven door eersterangs uitgevende instellingen en waarbij het respectieve coupon- en/of terugkoopbedrag is gewijzigd (of gestructureerd) door middel van een financieel instrument. Deze notes worden door brokers gewaardeerd met betrekking tot de herziene gedisconteerde toekomstige kasstromen van de onderliggende activa.

De *Beleggingsbeperkingen* zijn van toepassing op de uitgevende instelling van de gestructureerde notes en ook op de onderliggende activa.

C. Duurzaam beleggen

Informatieverschaffingsverordening

Op 18 december 2019 hebben de Europese Raad en het Europees Parlement aangekondigd dat zij een politiek akkoord hadden bereikt over de Informatieverschaffingsverordening, waarmee ze een pan-Europees kader willen creëren om duurzaam beleggen te vergemakkelijken. De Informatieverschaffingsverordening voorziet in een geharmoniseerde aanpak betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid aan beleggers binnen de financiële dienstensector van de Europese Economische Ruimte.

Het toepassingsgebied van de Informatieverschaffingsverordening is zeer ruim en omvat een zeer breed scala aan financiële producten (bv. ICBE-fondsen, alternatieve beleggingsfondsen, pensioenregelingen enz.) en financiële marktdeelnemers (bv. door de EU gemachtigde beleggingsbeheerders en adviseurs). Ze streeft naar meer transparantie over hoe financiële marktdeelnemers duurzaamheidsrisico's integreren in hun beleggingsbeslissingen en ongunstige effecten op de duurzaamheid in aanmerking nemen in het beleggingsproces. De doelstellingen zijn (i) een betere bescherming van

beleggers in financiële producten, (ii) een betere informatieverschaffing aan beleggers van financiëlemarktdeelnemers en (iii) een betere informatieverschaffing aan beleggers met betrekking tot de financiële producten zodat onder meer beleggers weloverwogen beleggingsbeslissingen kunnen nemen.

Voor de toepassing van de Informatieverschaffingsverordening voldoet de beheermaatschappij aan de criteria van een 'financiëlemarktdeelnemer', terwijl de SICAV en elk subfonds kwalificeren als een 'financieel product'.

Taxonomieverordening

De Taxonomieverordening heeft tot doel economische activiteiten te identificeren die in aanmerking komen als ecologisch duurzaam (de 'Duurzame activiteiten').

Artikel 9 van de Taxonomieverordening identificeert dergelijke activiteiten op basis van hun bijdrage aan zes milieudoelstellingen: (i) bestrijding van de klimaatverandering; (ii) aanpassing aan de klimaatverandering; (iii) duurzaam gebruik en bescherming van hydrologische en mariene hulpbronnen; (iv) de overgang naar een circulaire economie; (v) preventie en bestrijding van verontreiniging; (vi) bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Een economische activiteit wordt aangemerkt als ecologisch duurzaam wanneer deze economische activiteit substantieel bijdraagt tot een of meer van de zes milieudoelstellingen, geen van de milieudoelstellingen aanmerkelijk schaadt (het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen') en wordt uitgevoerd met inachtneming van de minimumgaranties die zijn vastgesteld in artikel 18 van de Taxonomieverordening en volgens de technische screeningcriteria die overeenkomstig de Taxonomieverordening door de Europese Commissie zijn vastgesteld. Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van de subfondsen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie 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.

De subfondsen die in hun respectieve supplementen als artikel 8 of artikel 9 zijn aangemerkt, kunnen zich er al dan niet toe verbinden te beleggen, op de datum van dit prospectus, in economische activiteiten die bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen zoals uiteengezet in artikel 9 van de Taxonomieverordening. Voor meer informatie over de aanpak van de Taxonomieverordening door Amundi, raadpleeg 'Bijlage B: ESG-gerelateerde verklaringen' bij dit prospectus en de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi op www.amundi.lu.

Voor meer informatie over hoe een subfonds voldoet aan de vereisten van de Informatieverschaffingsverordening, de Taxonomieverordening en de technische reguleringsnormen, raadpleeg het supplement voor het desbetreffende subfonds, de jaarverslagen en 'Bijlage B: ESG-gerelateerde verklaringen' bij dit prospectus.

Overzicht van het Verantwoord Beleggingsbeleid

Sinds haar oprichting beschouwt de groep van maatschappijen Amundi ('Amundi') verantwoord beleggen en maatschappelijk verantwoord ondernemen als een van haar fundamentele pijlers, vanuit de overtuiging dat economische en financiële actoren een grotere verantwoordelijkheid hebben ten aanzien van een duurzame maatschappij en dat ESG op lange termijn een drijvende kracht vormt voor financiële prestaties.

Amundi is van mening dat door niet alleen economische en financiële aspecten maar ook ESG-dimensies, waaronder duurzaamheidsfactoren en duurzaamheidsrisico's, te integreren in het beslissingsproces de beleggingsrisico's en -kansen grondiger kunnen worden beoordeeld.

Integratie van duurzaamheidsrisico's door Amundi

De benadering van Amundi van duurzaamheidsrisico's steunt op drie pijlers: een doelgericht uitsluitingsbeleid, de integratie van ESG-scores in het beleggingsproces en stewardship.

Amundi past gerichte uitsluitingsregels toe op alle actieve beleggingsstrategieën van Amundi door bedrijven uit te sluiten die in strijd zijn met het Verantwoord beleggingsbeleid, zoals bedrijven die internationale verdragen, internationaal erkende kaders of nationale regelgevingen niet naleven.

Amundi heeft zijn eigen ESG-ratingmethode ontwikkeld. Het ESG-ratingproces van Amundi is bedoeld om de ESG-prestaties van een emittent te meten, d.w.z. zijn vermogen om te anticiperen op duurzaamheidsrisico's en ze te beheren, evenals kansen die inherent zijn aan de sector en de individuele omstandigheden van die emittent. Met behulp van de ESG-ratings van Amundi houden portefeuillebeheerders bij hun beleggingsbeslissingen rekening met duurzaamheidsrisico's.

Het ESG-ratingproces van Amundi is gebaseerd op de 'best-in-class'-benadering. De aan elke activiteitensector aangepaste ratings zijn erop gericht de dynamiek van de bedrijven te beoordelen.

De ESG-rating en -analyse wordt uitgevoerd binnen het ESG-analyseteam van Amundi, dat ook als onafhankelijke en complementaire bron van input wordt ingeroepen bij het besluitvormingsproces, zoals hieronder verder uiteengezet.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-score die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste scores in het beleggingsuniversum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen de effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G.

Voor corporate emittenten worden de ESG-prestaties globaal en in termen van de relevante criteria beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestaties van hun activiteitensector, via de combinatie van de drie ESG-dimensies:

1. Ecologische dimensie: hierin wordt het vermogen van emittenten onderzocht om hun directe en indirecte ecologische impact te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
2. Sociale dimensie: die meet hoe een emittent werkt op basis van twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
3. Governance-dimensie: die beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend corporate governance-kader en om op lange termijn waarde te genereren.

De ESG-ratingmethodologie die Amundi toepast, is gebaseerd op 38 criteria die ofwel algemeen zijn (geldend voor alle ondernemingen, ongeacht hun activiteit) ofwel sectorspecifiek, en worden per sector gewogen en beoordeeld op basis van hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en de regelgeving van een emittent.

Om aan alle vereisten en verwachtingen van beleggingsbeheerders te voldoen, rekening houdend met het beheerproces van hun subfonds en de monitoring van beperkingen in verband met een specifieke duurzame beleggingsdoelstelling, worden de ESG-ratings van Amundi naar alle waarschijnlijkheid globaal uitgedrukt in de drie dimensies E, S- en G en afzonderlijk in een van de 38 beschouwde criteria. Raadpleeg voor meer informatie over de 38 criteria die door Amundi in aanmerking worden genomen het Verantwoord beleggingsbeleid en de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.amundi.lu.

De ESG-rating van Amundi houdt ook rekening met mogelijke negatieve effecten van de activiteiten van de emittent op duurzaamheid (voornaamste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals bepaald door Amundi), waaronder de volgende indicatoren:

- Broeikasgasemissie en energieprestaties (criteria voor emissies en energieverbruik)
- Biodiversiteit (afval-, recycling-, biodiversiteits- en verontreinigingscriteria, criteria voor verantwoord bosbeheer)
- Water (watercriteria)
- Afval (criteria voor afval, recycling, biodiversiteit en vervuiling)
- Sociale en werkgelegenheidszaken (criteria voor betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten, criteria voor arbeidspraktijken, criteria voor de structuur van de raad van bestuur, criteria voor arbeidsverhoudingen en criteria voor gezondheid en veiligheid)
- Mensenrechten (betrokkenheid van de gemeenschap & criteria voor mensenrechten)
- Anticorruptie en anti-omkoping (ethische criteria)

De manier waarop en de mate waarin ESG-analyses worden geïntegreerd, bijvoorbeeld op basis van ESG-scores, worden voor elk subfonds afzonderlijk bepaald door de beleggingsbeheerder.

De stewardship-activiteit maakt integraal deel uit van de ESG-strategie van Amundi. Amundi heeft een actieve stewardship-aanpak ontwikkeld door engagement en stemming. Het engagementbeleid van Amundi is van toepassing op alle Amundi-fondsen en is opgenomen in het Verantwoord beleggingsbeleid.

Meer informatie vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi en in de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.amundi.lu.

De benadering van Amundi om duurzaamheidsrisico's te beperken op het niveau van subfondsen

De hieronder vermelde subfondsen zijn geclassificeerd in overeenstemming met artikel 8 van de Informatieverschaffingsverordening en hebben tot doel ecologische of sociale kenmerken te promoten en te beleggen in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Naast de toepassing van het Beleid voor verantwoord beleggen van Amundi beogen de subfondsen in overeenstemming met artikel 8 dergelijke kenmerken te promoten via een verhoogde blootstelling aan duurzame activa door te streven naar een ESG-score van hun portefeuilles die hoger is dan die van hun respectieve benchmark of beleggingsuniversum. De ESG-score van de portefeuille is het AUM-gewogen gemiddelde van de ESG-score van de emittenten op basis van het ESG-scoremodel van Amundi. Deze subfondsen streven ernaar duurzaamheidsrisico's te beperken via een doelgericht uitsluitingsbeleid, door ESG-scores in hun beleggingsproces te integreren en via een stewardship-aanpak.

- First Eagle Amundi - Income Builder Fund
- First Eagle Amundi – Sustainable Value Fund

TOT SLOT, IN OVEREENSTEMMING MET HET VERANTWOORDELIJK BELEGGINGSBELEID VAN AMUNDI, STREEFT DE BELEGGINGSBEHEERDER VAN ALLE ANDERE SUBFONDSEN DIE NIET GECLASSIFICEERD ZIJN OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 8 OF 9 VAN DE INFORMATIEVERSCHEFFINGSVERORDENING ERNAAR OM DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN ZIJN BELEGGINGSPROCES TE BEPERKEN VIA EEN STEWARDSHIP-AANPAK EN VIA EEN DOELGERICHT UITSLUITINGSBELEID AFHANKELIJK VAN DE BELEGGINGSSTRATEGIE EN ACTIVAKLASSEN.

Belangrijkste ongunstige effecten

Belangrijkste ongunstige effecten zijn negatieve, wezenlijke dan wel waarschijnlijk wezenlijke effecten op duurzaamheidsfactoren die worden veroorzaakt, samengesteld door of rechtstreeks verband houden met beleggingsbeslissingen van de emittent.

Amundi overweegt de belangrijkste ongunstige effecten via een combinatie van benaderingen: uitsluitingen, integratie van ESG-ratings, engagement, stemming en monitoring van controverses.

Voor artikel 8- en artikel 9-subfondsen houdt Amundi rekening met alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen die van toepassing zijn op de strategie van het subfonds en steunt Amundi op een combinatie van uitsluitingsregels (normatief en sectorieel), de integratie van ESG-ratings in het beleggingsproces, engagement- en stemmingsbenaderingen en de monitoring van controverses.

Voor alle andere subfondsen die niet geclassificeerd zijn overeenkomstig art. 8 of art. 9 van de Informatieverschaffingsverordening, neemt Amundi een selectie van belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking via zijn normatieve uitsluitingsbeleid en enkel indicator nr. 14 (blootstelling aan controversiële wapens: antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) van Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen zal voor deze subfondsen in aanmerking worden genomen.

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten is opgenomen in de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.amundi.lu.

V. NETTO-INVENTARISWAARDE

A. Algemeen

Het 'nettovermogen' van de maatschappij is gelijk aan de marktwaarde van de (i) activa van elk subfonds van de maatschappij, met inbegrip van de geaccumuleerde inkomsten, na aftrek van (ii) passiva en voorzieningen voor geaccumuleerde kosten.

De rapportagevaluta van de maatschappij is de Amerikaanse dollar. De jaarrekening van de maatschappij wordt voor ieder subfonds echter in de relevante valuta van het betreffende subfonds opgesteld.

De netto-inventariswaarde ('NIW') per aandeel wordt onder verantwoordelijkheid van de raad van bestuur op elke waarderingdag berekend, op basis van de laatst beschikbare koersen van de handelsdag voorafgaande aan de waarderingdag op de markten waar de effecten van de maatschappij worden verhandeld.

De NIW per aandeel wordt berekend door (i) de nettoactiva van elk subfonds van de maatschappij te delen door (ii) het respectieve totaal aantal uitstaande aandelen en fracties van aandelen van deze subfondsen op de desbetreffende NIW-dag, en wordt uitgedrukt in elke klassevaluta en kan worden uitgedrukt in andere valuta, zoals weergegeven in de tabel op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A>.

De NIW per aandeel wordt naar boven of beneden afgerond tot op de cent.

1. De activa van de maatschappij worden binnen elk subfonds geacht het volgende te omvatten:

- alle kas- of depositogelden, inclusief de lopende rente daarop;
- alle opvraagbare rekeningen en wissels en alle schuldvorderingen (waaronder de opbrengst van verkochte maar nog niet geleverde effecten);
- alle obligaties, timenotes, depositocertificaten, aandelen, deelnemingsrechten of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging, deelbewijzen, schuldpapieren, obligatiekapitaal, inschrijvingsrechten, warrants, opties

en andere effecten, financiële instrumenten en vergelijkbare activa in het bezit van de maatschappij of waarvoor zij zich heeft vastgelegd (mits de maatschappij aanpassingen kan doen op een manier die niet in strijd is met paragraaf (i) hieronder met betrekking tot schommelingen in de marktwaarde van effecten vanwege de handel in dividenden, ex-rechten, of vergelijkbare praktijken);

- (d) alle aandelendividenden, contantendividenden en contantenuitkeringen die de maatschappij kan ontvangen voor zover de maatschappij hier redelijkerwijs van op de hoogte kan zijn;
- (e) alle opgebouwde rente op door de maatschappij gehouden rentedragende effecten, voor zover die rente niet in de hoofdsom van dergelijke activa is begrepen of wordt weergegeven;
- (f) de voorafgaande kosten van de maatschappij, inclusief de kosten van uitgifte en uitkering van de aandelen van de maatschappij, voor zover die niet zijn afgeschreven;
- (g) alle overige activa van welke aard dan ook, inclusief vooruitbetaalde kosten.

De waarde van dergelijke activa wordt als volgt bepaald:

- (i) De waarde van kas- of depositogelden, rekeningen, opvraagbare wissels en te ontvangen vorderingen, vooruitbetaalde kosten, rente in contanten, aangekondigde of verlopen, maar nog niet ontvangen dividenden wordt allemaal volledig in aanmerking genomen, tenzij die bedragen waarschijnlijk niet volledig betaald of ontvangen zullen worden. In dat geval wordt de waarde ervan berekend na aftrek van een bedrag dat gepast kan worden geacht om de reële waarde ervan weer te geven;
- (ii) Effecten die genoteerd zijn op een erkende beurs of worden verhandeld op een gereguleerde markt die correct functioneert, erkend is en openbaar is, zullen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare slotkoersen, of, indien er verschillende van die markten zijn, op basis van de laatst beschikbare slotkoersen op de belangrijkste markt voor het desbetreffende effect;
- (iii) Indien de laatst beschikbare slotkoers naar het oordeel van de bestuurders niet echt de reële marktwaarde van de desbetreffende effecten weergeeft, wordt de waarde van die effecten door de bestuurders bepaald op basis van de redelijkerwijze voorspelbare verkoopopbrengst die zorgvuldig en te goeder trouw wordt bepaald;
- (iv) Effecten die niet op een beurs genoteerd of verhandeld worden of niet op een andere gereguleerde markt verhandeld worden, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopopbrengst die zorgvuldig en te goeder trouw door de bestuurders wordt bepaald;
- (v) Onder de liquidatiewaarde van future-, termijn- of optiecontracten die niet op beurzen of op andere gereguleerde markten worden verhandeld, wordt verstaan hun netto liquidatiewaarde bepaald volgens het door de bestuurders vastgelegde beleid, op een voor elke verschillende contractsoort consistent toegepaste basis. De liquidatiewaarde van future-, termijn- of optiecontracten die op beurzen of andere gereguleerde markten worden verhandeld, wordt gebaseerd op de laatst beschikbare afrekeningsprijs van deze contracten op beurzen en gereguleerde markten waarop de desbetreffende futures, termijn- of optiecontracten worden verhandeld door de maatschappij; op voorwaarde dat, indien een future-, termijn- of optiecontract niet kon worden geliquideerd op de dag met betrekking tot welke het nettovermogen wordt bepaald, de basis voor bepaling van de liquidatiewaarde van een dergelijk contract de waarde zal zijn die de bestuurders reëel en redelijk achten;
- (vi) Geldmarktinstrumenten die niet genoteerd of verhandeld worden op een beurs of een andere gereguleerde markt worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde met opgebouwde rente;

Bij kortetermijninstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 90 dagen wordt de op de netto aankoopkosten gebaseerde waarde van het instrument geleidelijk aangepast aan de terugkoopprijs daarvan. Bij belangrijke wijzigingen in de marktomstandigheden wordt de waarderingsbasis van de belegging aangepast aan het nieuwe marktrendement;
- (vii) Renteswaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde die wordt bepaald aan de hand van de toepasselijke rentecurve;
- (viii) Beleggingen in collectieve beleggingsfondsen worden gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare slotkoersen van de deelnemingsrechten of aandelen van die collectieve beleggingsfondsen; en
- (ix) Alle andere overdraagbare effecten en andere toegestane activa worden gewaardeerd tegen de reële marktwaarde die te goeder trouw wordt bepaald volgens door de raad van bestuur ingestelde procedures.

De nettoactiva van elk subfonds van de maatschappij worden uitgedrukt in de valuta van het subfonds en de NIW per aandeel wordt uitgedrukt in de valuta van de desbetreffende aandelenklasse en kan eveneens worden uitgedrukt in andere valuta's, zoals aangegeven in de tabel op de website <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/EN/Amundi-Luxembourg-S.A.>

Enige activa in enig subfonds die niet worden uitgedrukt in de valuta van het Subfonds zullen worden omgezet in de valuta van het Subfonds tegen de wisselkoers van de handelsdag voorafgaand aan de desbetreffende waarderingsdag op een erkende markt.

De raad van bestuur kan naar eigen goeddunken enkele andere waarderingsmethoden toestaan, gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die zorgvuldig en te goeder trouw bepaald wordt door de bestuurders. Zo'n waardering kan worden gebruikt als deze naar het oordeel van de bestuurders de reële waarde van de activa van de maatschappij beter weergeeft.

Indien de noteringen van bepaalde activa van de maatschappij niet beschikbaar zijn voor berekening van de NIW, kan elk van die noteringen worden vervangen door zijn laatst bekende notering (mits de laatst bekende notering ook representatief is) voorafgaand aan de laatste notering of door de laatste schatting van de laatste notering op de desbetreffende waarderingsdag, zoals bepaald door de raad van bestuur.

2. De verplichtingen van de maatschappij worden binnen elk subfonds geacht het volgende te omvatten:

- (a) alle verschuldigde leningen, wissels en rekeningen;
- (b) alle opgebouwde of verschuldigde administratievergoedingen, kosten en uitgaven (inclusief beheervergoedingen, distributievergoedingen, bewaarder, administrateur, registerhouder en transferagent, gevolmachtigde en alle overige vergoedingen voor derden);
- (c) alle bekende actuele en toekomstige verplichtingen, inclusief alle opeisbare contractuele verplichtingen voor betaling van geld of vastgoed;
- (d) een passende voorziening voor toekomstige belastingen gebaseerd op kapitaal en inkomsten tot de handelsdag voorafgaand aan de waarderingsdag, zoals van tijd tot tijd bepaald door de maatschappij, en andere reserves, indien aanwezig, die goedgekeurd zijn door de bestuurders, in het bijzonder de reserves in verband met een mogelijke waardedaling van de beleggingen van de maatschappij; en
- (e) alle overige verplichtingen van de maatschappij van welke aard dan ook, behalve verplichtingen vertegenwoordigd door aandelen van de maatschappij. Bij het bepalen van het bedrag van dergelijke verplichtingen, zal de maatschappij rekening houden met alle verschuldigde kosten van de maatschappij die bestaan uit aanloopkosten, vergoedingen voor de raad van bestuur (inclusief alle redelijke contante uitgaven), de beheermaatschappij, de accountants, de bewaarinstelling en het betaalkantoor, de administrateur, de registerhouder en permanente vertegenwoordigers in plaatsen van registratie, iedere andere agent in dienst van de maatschappij, vergoedingen voor juridische en controlerende diensten, kosten van voorgestelde noteringen, onderhoud van dergelijke noteringen, promotie-, druk-, verslagleggings- en publicatiekosten (inclusief kosten van voorbereiding, vertaling en druk in verschillende talen) van prospectussen en documenten met belangrijke informatie, verklarende memoranda of registratieverklaringen, jaar- en halfjaarverslagen, verslagen (lange versie), belastingen of kosten voor overheid en toezichthoudende instanties, verzekeringskosten en alle andere bedrijfskosten, inclusief de kosten voor het kopen en verkopen van activa, rente, bank- en makelaarskosten, post, telefoon en telex. De maatschappij kan vooraf een schatting maken van administratieve kosten en andere kosten die regelmatig terugkeren voor periodes van een jaar en andere periodes, en dit bedrag in gelijke verhoudingen over een zelfde periode vermeerderen.

Alle aandelen binnen enig subfonds die worden teruggekocht door de maatschappij worden geacht te zijn uitgegeven tot de sluiting van de handel op de waarderingsdag die op de terugkoop van toepassing is. De terugkoopprijs is een verplichting van dat subfonds vanaf de sluiting van de handel op deze datum tot de betaling.

Alle door de maatschappij binnen elk subfonds uitgegeven aandelen, overeenkomstig ontvangen inschrijvingsaanvragen, worden geacht te zijn uitgegeven vanaf de sluiting van de handel op de waarderingsdag die op de inschrijving van toepassing is. De inschrijvingsprijs is een aan het betreffende subfonds van de maatschappij verschuldigd bedrag vanaf de sluiting van de handel op die dag tot de betaling.

In de waardering zal zo veel mogelijk rekening worden gehouden met alle gekozen beleggingen en desinvesteringen in verband waarmee actie is ondernomen door de maatschappij tot de waarderingsdag.

B. Tijdelijke opschorting van de NIW-berekening

In overeenstemming met artikel 13 van de statuten kan de maatschappij te allen tijde de berekening van de NIW van enig subfonds of de uitgifte, terugkoop en conversie van aandelenklassen tijdelijk opschorten, vooral in de volgende omstandigheden:

- 1) gedurende elke periode waarin een van de voornaamste effectenbeurzen of andere erkende markten waarop een wezenlijk gedeelte van de beleggingen van het betreffende subfonds is genoteerd of wordt verhandeld om andere redenen dan gewone feestdagen is gesloten of waarin de handel aan beperkingen onderworpen of opgeschort is, mits een dergelijke beperking of opschorting van invloed is op de waardering van de beleggingen van het subfonds;
- 2) gedurende elke situatie die volgens de raad van bestuur een noodtoestand schept (zoals politieke, militaire, economische of monetaire gebeurtenissen) als gevolg waarvan terbeschikkingstelling of waardering van activa van de maatschappij binnen een of meer van de subfondsen onmogelijk zou zijn;
- 3) bij het uitvallen van de communicatiemiddelen die gewoonlijk worden gebruikt om de prijs of waarde van alle beleggingen van de subfondsen van de maatschappij of de huidige prijs of waarde op een effectenbeurs of andere markt met betrekking tot de activa van de subfondsen van de maatschappij te bepalen;
- 4) gedurende elke periode waarin de maatschappij niet in staat is geldmiddelen binnen een van de subfondsen te repatriëren voor de betalingen van de terugkoop van aandelen of waarin een overdracht van geldmiddelen voor de verwezenlijking of verwerving van beleggingen of betalingen in verband met terugkoop van aandelen volgens de bestuurders niet kan worden uitgevoerd tegen normale wisselkoersen;
- 5) wanneer om overige redenen die buiten de controle van de bestuurders liggen, de prijzen van beleggingen van de maatschappij binnen de subfondsen niet snel of nauwkeurig kunnen worden vastgesteld;
- 6) in het geval van een besluit tot of na publicatie van een oproepingsbericht voor de algemene aandeelhoudersvergadering met als doelstelling de opheffing van de maatschappij of de beëindiging van een van de subfondsen of aandelenklassen;
- 7) bij een beslissing om de maatschappij of een subfonds van de maatschappij te fuseren, mits een dergelijke opschorting ter bescherming van de aandeelhouders gerechtvaardigd is, of
- 8) gedurende elke periode dat factoren, onder meer van politieke, economische, militaire, monetaire of fiscale aard, en buiten de invloedssfeer van de maatschappij, de maatschappij verhinderen om op een gebruikelijke en redelijke manier de activa van een of meer subfondsen te verkopen of de netto-inventariswaarde van een of meer subfondsen van de maatschappij te bepalen.

Een aanvraag voor inschrijving, conversie of terugkoop is niet herroepbaar behalve indien er sprake is van een opschorting van de NIW-berekening.

Aandeelhouders worden van elke opschorting op de hoogte gebracht middels publicatie in een Luxemburgs dagblad als bepaald door de raad van bestuur. Ook elke belegger of aandeelhouder die een aanvraag voor aankoop, conversie of terugkoop van de aandelen in de maatschappij stuurt, zal op de hoogte worden gesteld.

C. Publicatie van de NIW per aandeel

De NIW per aandeel van alle aandelenklassen in een subfonds is dagelijks beschikbaar op de statutaire zetel van de maatschappij, bij de beheermaatschappij, bij de bewaarder en via de volgende website: www.fundsquare.net.

De desbetreffende NIW per aandeel kan worden gepubliceerd volgens besluit van de maatschappij of als dit anderszins vereist is krachtens de geldende wetgeving in elk land waar de maatschappij en/of subfonds(en) en/of klasse(n) zijn toegestaan voor openbare of beperkte aanbieding. De maatschappij kan zorgen voor publicatie van deze informatie in belangrijke financiële kranten of op websites zoals bepaald door de raad van bestuur of zoals anderszins vereist is krachtens de geldende wetgeving. De maatschappij aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor fouten of vertraging in de publicatie of het niet publiceren van de NIW.

VI. RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS

A. Rechten verbonden aan de aandelen

Het kapitaal van de maatschappij wordt vertegenwoordigd door aandelen zonder vermelding van de nominale waarde.

De raad van bestuur kan te allen tijde nieuwe aandelen binnen enig subfonds en aandelenklasse uitgeven zonder bestaande aandeelhouders voorrangrecht op inschrijving te verlenen.

Bij uitgifte zijn de aandelen vrij verhandelbaar.

Iedere aandeelhouder profiteert op dezelfde manier van de winst van het respectieve subfonds van de maatschappij, maar geniet geen voorrangrecht of recht van voorkoop. Op de algemene vergaderingen van aandeelhouders wordt, ongeacht de NIW, aan elk aandeel één stem verleend.

Er kunnen gedeelten van aandelen, tot één duizendste, worden uitgegeven, en deze delen naar verhouding in de winst van het betreffende subfonds, maar hieraan is geen stemrecht verbonden.

B. Boekjaar en algemene aandeelhoudersvergaderingen

Het boekjaar van de maatschappij (een 'boekjaar') begint op 1 maart van elk kalenderjaar en eindigt op de laatste dag van februari van het volgende kalenderjaar.

De Jaarlijkse Algemene Aandeelhoudersvergadering wordt elk kalenderjaar in Luxemburg gehouden op de derde dinsdag van de maand juni vanaf 11 uur. Indien deze dag geen werkdag is, vindt de vergadering plaats op de eerstvolgende volledige werkdag. Alle aandeelhouders krijgen een uitnodiging voor de vergadering via een kennisgeving die is vastgelegd in het aandeelhoudersregister en dat ten minste 8 dagen voor de datum van de algemene vergadering naar hun adres wordt gestuurd. In dit bericht wordt de tijd en plaats van de Algemene Vergadering vermeld, alsmede de toegangsvoorwaarden, de agenda en de quorum- en meerderheidsvereisten.

Ieder aandeel geeft recht op één stem.

C. Verslagen en rekeningen van de maatschappij – Informatie voor aandeelhouders

Het gecontroleerde financiële jaarverslag van de maatschappij voor elk boekjaar is op de statutaire zetel van de maatschappij beschikbaar voor de aandeelhouders binnen vier maanden na het einde van het desbetreffende boekjaar. Bovendien zal het ongecontroleerde financiële halfjaarverslag van de maatschappij voor de periode van het eind van elk boekjaar tot en met 31 augustus van het volgende jaar (een 'halfjaarperiode') beschikbaar zijn op de statutaire zetel van de maatschappij binnen twee maanden na het einde van de desbetreffende halfjaarperiode. Een dergelijk halfjaarverslag zal op verzoek worden opgestuurd naar de geregistreerde aandeelhouders.

Alle overige informatie voor de aandeelhouders wordt meegedeeld door middel van een bericht in de 'Wort' en in kranten van landen waar de aandelen van de maatschappij worden aangeboden, ofwel verstuurd naar het in het aandeelhoudersregister vermelde adres van de aandeelhouder of via andere middelen die de raad van bestuur passend acht, medegedeeld en, indien dit krachtens de Luxemburgse wetgeving vereist is, in de *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (RESA) in Luxemburg gepubliceerd.

D. Documenten ter inzage

Exemplaren van de volgende documenten kunnen elke werkdag tijdens de kantooruren worden ingezien op de statutaire zetel van de maatschappij op 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg:

- het document met belangrijke informatie voor elke aandelenklasse voor elk subfonds;
- de statuten;
- overeenkomsten waarnaar in het prospectus wordt verwezen;
- de recentste gecontroleerde financiële jaarverslagen van de maatschappij; en
- de recentste niet gecontroleerde financiële halfjaarverslagen van de maatschappij.

Bovendien kunnen aandeelhouders op elke werkdag tijdens kantooruren kosteloos een exemplaar van dit prospectus en de meest recente financiële jaar- of halfjaarverslagen afhalen bij de statutaire zetel van de administrateur, 28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxemburg.

Ten slotte is informatie die betrekking heeft op het beste uitvoeringsbeleid van de maatschappij, de procedures voor klachtenafhandeling en een samenvattende beschrijving van het beleid van de maatschappij inzake stemrechtenstrategie en besluiten in verband met de beleggingen van de maatschappij verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de maatschappij en op de volgende website:

www.amundi.com

E. Gegevensbescherming

In overeenstemming met de regelgeving inzake gegevensbescherming deelt de maatschappij, als verwerkingsverantwoordelijke, de aandeelhouders hierbij mee (of als de aandeelhouder een rechtspersoon is, brengt ze hierbij de contactpersoon van de aandeelhouders en/of de economische begunstigde op de hoogte) dat bepaalde aan de maatschappij of haar ondergeschikten verstrekte persoonlijke gegevens ('persoonsgegevens') kunnen worden verzameld, geregistreerd, bewaard, aangepast, overgedragen of anderszins kunnen worden verwerkt voor de hieronder bepaalde doeleinden.

Persoonsgegevens omvatten (i) naam, adres (postadres en/of e-mail), bankgegevens, belegd bedrag en posities van een aandeelhouder; (ii) voor vennootschap-aandeelhouders: naam en adres (postadres en/of e-mail) van de contactpersonen, ondertekenaars en de economische begunstigten van de aandeelhouder; en (iii) alle andere persoonsgegevens waarvan de verwerking vereist is om te voldoen aan wettelijke voorschriften, zoals fiscaal recht en buitenlandse wetgeving.

Persoonsgegevens die door aandeelhouders zijn verstrekt, worden verwerkt teneinde op aandelentransacties van de maatschappij in te schrijven en deze uit te voeren en voor de legitieme belangen van de maatschappij. Legitieme belangen omvatten met name (a) het naleven van de verplichtingen van de maatschappij inzake verantwoording, wet- en regelgeving, alsook met betrekking tot het verstrekken van bewijs van een transactie of commerciële communicatie; (b) het uitoefenen van de activiteiten van de maatschappij in overeenstemming met redelijke handelsnormen en (c) de verwerking van de persoonsgegevens voor de volgende doeleinden: (i) het bijhouden van een aandeelhoudersregister; (ii) de verwerking van aandelentransacties en de uitkering van dividenden; (iii) het handhaven van controles met betrekking tot praktijken van 'late trading'- en markttimingpraktijken; (iv) de naleving van toepasselijke wetgeving ter bestrijding van witwaspraktijken; (v) marketing en klantgerelateerde diensten; (vi) administratie van vergoedingen; en (vii) belastingidentificatie overeenkomstig de EU-spaarrichtlijn, CRS van de OESO en FATCA.

De maatschappij kan, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving, de verwerking van persoonsgegevens delegeren naar andere gegevensverwerkers zoals onder andere de beheermaatschappij, de beleggingsbeheerders, de subbeleggingsbeheerders, de administrateur, de registerhouder en transferagent, de bewaarder en het betaalkantoor, de auditor en de wettelijke adviseurs van de maatschappij en hun dienstverleners en gedelegeerden (de 'ontvangers').

De ontvangers kunnen, op eigen verantwoordelijkheid, persoonsgegevens doorgeven aan hun agenten en/of gedelegeerden, met als enige doel de ontvangers bij te staan in het verlenen van hun diensten aan de maatschappij en/of om hun eigen wettelijke verplichtingen na te komen. Ontvangers, hun agenten of gedelegeerden kunnen persoonsgegevens verwerken als gegevensverwerkers (bij verwerking in opdracht van de maatschappij) of als gegevensverantwoordelijken (bij verwerking voor hun eigen doeleinden of om hun eigen wettelijke verplichtingen na te komen). Persoonsgegevens kunnen ook worden overgedragen aan derden zoals overheids- of toezichthoudende instanties, waaronder belastingdiensten, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Persoonsgegevens kunnen met name worden overgedragen aan de Luxemburgse belastingdienst, die deze op zijn beurt als verwerkingsverantwoordelijke kan overdragen aan buitenlandse belastinginstanties.

De ontvangers en subontvangers kunnen zowel binnen als buiten de Europese Economische Ruimte (de 'EER') gevestigd zijn.

Indien ontvangers zijn gevestigd in een land buiten de EER dat geen adequaat beschermingsniveau voor persoonsgegevens garandeert, gaat de verwerkingsverantwoordelijke met de desbetreffende ontvangers een juridisch bindende doorgifteovereenkomst aan op basis van door de Europese Commissie goedgekeurde modelclausules. In dat verband hebben de aandeelhouders het recht om exemplaren op te vragen van de relevante documenten die de doorgifte van persoonsgegevens naar dergelijke landen mogelijk maken. Die vraag kunnen zij schriftelijk richten tot de verwerkingsverantwoordelijke.

Gegevensverwerkers kunnen elke entiteit zijn van de groep Crédit Agricole of Société Générale (inclusief buiten de EU) voor het uitvoeren van operationele ondersteuningstaken in verband met transacties van aandelen, het naleven van

verplichtingen inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, het voorkomen van beleggingsfraude en voor de naleving van de gemeenschappelijke verslagleggingsstandaard ('CRS').

Persoonsgegevens kunnen worden:

- verzameld, bewaard en gebruikt in fysieke of elektronische vorm (waaronder opnames van telefoongesprekken van of naar beleggers of hun vertegenwoordigers);
- gedeeld met externe verwerkingscentra, verzend- of betaalkantoren of met andere derden voor zover dat nodig is voor het aanbieden van diensten aan de deelnemers/aandeelhouders; deze derden kunnen al dan niet entiteiten zijn binnen de groep Amundi, en sommige kunnen gevestigd zijn in landen met minder strenge gegevensbeschermingsnormen dan de EU; deze derden kunnen met name entiteiten zijn die behoren tot de groep Société Générale (waaronder Société Générale Global Solution Centre Pvt. Ltd in India) voor het uitvoeren en ontwikkelen van de zakelijke relatie, het uitvoeren van operationele ondersteuningstaken in verband met transacties van beleggers, het naleven van verplichtingen inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, het voorkomen van beleggingsfraude en voor de naleving van de gemeenschappelijke verslagleggingsstandaard ('CRS') van de OESO.

In overeenstemming met de voorwaarden bepaald door de gegevensbeschermingswetgeving hebben aandeelhouders het recht:

- op toegang tot hun persoonsgegevens,
- om hun persoonsgegevens te laten corrigeren als deze niet correct of onvolledig zijn,
- om zich te verzetten tegen de verwerking van hun persoonsgegevens,
- om de wissing van hun persoonsgegevens te vragen,
- om een beperking van het gebruik van hun persoonsgegevens te vragen,
- op overdraagbaarheid van hun persoonsgegevens.

Aandeelhouders kunnen bovenstaande rechten uitoefenen via een verzoek aan de maatschappij op het volgende adres: 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

De aandeelhouders beschikken ook over het recht om een klacht in te dienen bij de nationale gegevensbeschermingsautoriteit via het volgende adres: 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Groothertogdom Luxemburg, of bij elke andere bevoegde gegevensbeschermingsautoriteit.

Een aandeelhouder mag, naar eigen goeddunken, weigeren zijn persoonsgegevens aan de maatschappij te verstrekken. In dit geval kan de maatschappij echter het verzoek tot inschrijving voor aandelen weigeren en een rekening voor verdere transacties blokkeren. Persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan vereist voor het doel van hun verwerking, met inachtneming van enige beperkingen opgelegd door de geldende wetgeving.

VII. VOORNAAMSTE DEELNEMERS EN ROLLEN

A. De raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het bepalen van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid en het toezien op het beheer en de administratie van de maatschappij. Overeenkomstig de bepalingen in de statuten zal de helft van de bestuurders afkomstig zijn uit of geselecteerd worden door de Amundi Groep en de helft van de bestuurders zal afkomstig zijn uit of geselecteerd worden door de First Eagle Investment Management, LLC.

B. De beheermaatschappij

De raad van bestuur heeft Amundi Luxembourg S.A. aangesteld als beheermaatschappij in de zin van de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 2010.

Amundi Luxembourg S.A. is opgericht op 20 december 1996 in de vorm van een naamloze vennootschap ('Société Anonyme').

De beheermaatschappij is ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder nummer B57.255.

De beheermaatschappij is aangewezen ingevolge een delegatieovereenkomst tussen de beheermaatschappij en de maatschappij die van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en die is belast met het beheer en de administratie van de maatschappij alsook met de distributie van aandelen van alle subfondsen, zowel in Luxemburg als in andere landen.

Vanaf de datum van dit prospectus heeft de beheermaatschappij verscheidene van haar taken gedelegeerd als nader omschreven in dit prospectus.

De raad van bestuur van de beheermaatschappij:

Mevr. Jeanne Duvoux
Chief Executive Officer en Managing Director
Amundi Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dhr. David Harte
Chief Executive Officer
Amundi Ireland Limited
Ierland

Dhr. Enrico Turchi
Deputy Chief Executive Officer en Managing Director
Amundi Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dhr. Pascal Biville
Onafhankelijke bestuurder

Dhr. Claude Kremer
Partner van Arendt & Medernach S.A.
Onafhankelijke bestuurder

Dhr. François Marion
Onafhankelijke bestuurder

De directie van de beheermaatschappij:

**Chief Executive Officer en
Managing Director** Mevrouw Jeanne Duvoux

**Deputy Chief Executive
Officer en Managing Director** De heer Enrico Turchi

**Deputy Chief Executive
Officer** De heer Charles Giraldez

Chief Operating Officer De heer Pierre Bosio

Head of Real Estate De heer Benjamin Launay

**Hoofd van Amundi Real
Assets (ARA) Luxembourg** Mevr. Loredana Carletti

Andere door de beheermaatschappij beheerde FCP's zijn Amundi SIF, Amundi S.F., Amundi Unicredit Premium Portfolio (voorheen MyNEXT genoemd), Amundi Total Return, Camca Lux Finance, Innovative Investment Funds Solutions, Amundi Asia Funds, Europe SectorTrend, Lyxor Portfolio Strategy, Lyxor 1, Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität en Commerzbank Stiftungsfonds Rendite.

De beheermaatschappij heeft een beloningsbeleid vastgesteld en geïmplementeerd dat in overeenstemming is met een degelijke en doeltreffende risicobeheersing. Daarin staat een ondernemingsmodel centraal dat van nature niet leidt tot blootstelling aan buitensporige risico's, aangezien dat niet strookt met het risicoprofiel van de subfondsen. De beheermaatschappij heeft vastgesteld welke medewerkers beroepsmatige activiteiten verrichten met een wezenlijke invloed op het risicoprofiel van de subfondsen en verzekert dat zij het beloningsbeleid naleven. Het beloningsbeleid van de beheermaatschappij behelst het bestuur, het evenwicht tussen vaste en variabele beloning en regels inzake de aanpassing van risico's en langetermijnprestatie die zo zijn opgesteld dat zij stroken met de ondernemingsstrategie, de doelstellingen,

de waarden en de belangen van zowel de beheermaatschappij als de SICAV en de aandeelhouders en bevat tevens maatregelen om belangenconflicten te voorkomen. De beheermaatschappij zorgt ervoor dat de prestaties worden beoordeeld in een meerjarenkader in verband met de SICAV en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde beloningscomponenten wordt gespreid over dezelfde periode. De nadere details van het bijgewerkte beloningsbeleid van de beheermaatschappij, waaronder een beschrijving van hoe de beloning en voordelen worden berekend en de identiteit van diegenen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van de beloning en de voordelen, zijn te vinden op <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi>. Beleggers kunnen op verzoek kosteloos een papieren exemplaar verkrijgen op de statutaire zetel van de beheermaatschappij.

C. De beleggingsbeheerder

Overeenkomstig een beleggingsbeheerovereenkomst tussen de beheermaatschappij en de beleggingsbeheerder (de 'beleggingsbeheerovereenkomst') die af en toe kan worden gewijzigd, heeft de beheermaatschappij First Eagle Investment Management LLC aangewezen als de beleggingsbeheerder belast met het dagelijks algemeen beheer van de beleggingen van de twee subfondsen First Eagle Amundi International Fund en First Eagle Amundi Income Builder Fund.

De beleggingsbeheerovereenkomst is voor onbepaalde tijd afgesloten en kan op elk moment door één van beide partijen worden beëindigd met inachtneming van een opzeggingstermijn van 3 maanden. De beheermaatschappij kan de overeenkomst eenzijdig opzeggen indien sprake is van een inbreuk ten gronde, als gedefinieerd, vanwege de vermogensbeheerder.

Amundi Luxembourg is verantwoordelijk voor de betaling van vergoedingen aan de beleggingsbeheerder, zoals nader beschreven in deel II; *hoofdstuk II 'VERGOEDINGEN & KOSTEN'*.

D. De bewaarinstelling en het betaalkantoor

Ingevolge een vanaf 13 oktober 2016 van kracht zijnde bewaarinstellings- en betaalkantoorovereenkomst heeft de raad van bestuur de Société Générale Bank & Trust voor onbepaalde duur aangewezen als bewaarinstelling en betaalkantoor (de 'bewaarder') van de activa van de maatschappij. Een dergelijke depot- en betaalkantoorovereenkomst kan door beide partijen worden beëindigd na een schriftelijke opzegging drie maanden van tevoren of in bepaalde omstandigheden met onmiddellijke ingang.

De bewaarder dient namens en in het uitsluitende belang van de aandeelhouders de contanten en andere activa te bewaren, die samen het vermogen van de maatschappij vormen.

Het is de bewaarder toegestaan om met toestemming van de maatschappij de bewaring van effecten toe te vertrouwen aan andere banken, financiële instellingen of clearing-instituten, zoals Clearstream en Euroclear. Zulks laat evenwel de aansprakelijkheid van de bewaarder onverlet.

De bewaarder voert alle verrichtingen uit in verband met de dagelijkse administratie van de activa van de maatschappij.

Daarnaast zorgt de bewaarder voor de uitvoering van de instructies van de raad van bestuur en voor de afwikkeling, in navolging van de aanwijzingen van de raad van bestuur, van de aan- en verkooptransacties betreffende de activa van de maatschappij.

De bewaarder moet er bovendien voor zorgen dat:

- de verkoop, uitgifte, terugkoop, conversie en annulering van de aandelen door of namens de maatschappij worden uitgevoerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet en de statuten van de maatschappij;
- de tegenprestaties in transacties betreffende de activa van de maatschappij binnen de gebruikelijke termijnen worden geleverd; en
- de inkomsten van de maatschappij in overeenstemming met de statuten worden gebruikt.

De bewaarder dient bij de uitvoering van zijn taken redelijke zorg te betrachten. De bewaarder is aansprakelijk voor het verlies van een in bewaring genomen financieel instrument. In dergelijke gevallen restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan de SICAV, tenzij hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. Overeenkomstig de Luxemburgse wet is de bewaarder jegens de SICAV en de aandeelhouders aansprakelijk voor verliezen die zij lijden als gevolg van een fout of nalatigheid van de bewaarder bij de uitvoering van zijn taken. Hij kan financiële instrumenten toevertrouwen aan correspondenten, derden of effectenafwikkelingssystemen, maar dat heeft geen gevolgen voor zijn aansprakelijkheid. De lijst van zulke gedelegeerden of de potentiële belangenconflicten die uit een dergelijke delegatie kunnen

voortvloeiën, is te vinden op http://www.securities-services.societegenerale.com/uploads/tx_bisgnews/Global_list_of_sub_custodians_for_SGSS_2016_05.pdf. Indien de wetgeving van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring worden genomen door een lokale entiteit en geen lokale entiteiten aan de onder dat punt vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie voldoen, kan de bewaarder zijn taken aan een dergelijke lokale entiteit slechts delegeren voor zover (i) de beleggers naar behoren ingelicht zijn en (ii) de SICAV of de beheermaatschappij namens de SICAV de bewaarder heeft opgedragen de bewaring van die financiële instrumenten aan die lokale entiteit te delegeren.

De bewaarder mag geen activiteiten uitvoeren met betrekking tot de SICAV die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de SICAV, de aandeelhouders en hemzelf, tenzij de bewaarder dergelijke potentiële belangenconflicten naar behoren heeft geïdentificeerd, de verrichting van zijn bewaarfuncties functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijk conflictuerende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de aandeelhouders.

E. De administrateur

Société Générale Bank & Trust (voorheen Société Générale Securities Services Luxembourg, tot de fusie op 1 augustus 2014 met Société Générale Bank & Trust) is door de beheermaatschappij voor onbepaalde tijd aangewezen als administrateur, in overeenstemming met een administratieve overeenkomst ondertekend op 6 juli 2006.

Société Générale Bank & Trust, als administrateur van de maatschappij, is verantwoordelijk voor onder andere de dagelijkse bepaling van de NIW van elke aandelenklasse van elk subfonds, een juiste boekhouding van de maatschappij en alle andere administratieve taken die volgens de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg vereist zijn en zoals verder omschreven in de voornoemde overeenkomst.

De voornoemde overeenkomst kan door beide partijen worden beëindigd na een schriftelijke opzegging drie maanden van tevoren of in bepaalde omstandigheden met onmiddellijke ingang.

F. De registerhouder

Société Générale Bank & Trust (voorheen European Fund Services S.A., tot de fusie op 1 juli 2015 met Société Générale Bank & Trust) is door de beheermaatschappij voor onbepaalde tijd aangewezen als registerhouder van de maatschappij.

Société Générale Bank & Trust is een Luxemburgse naamloze vennootschap (société anonyme) en een lid van de Société Générale Groep.

De registerhouder is verantwoordelijk voor de verwerking van de intekeningen op aandelen, behandeling van terugkoop- en conversieaanvragen en acceptatie van fondsoverdrachten, voor bewaring van het aandeelhoudersregister van de maatschappij, de levering van aandeelcertificaten, indien gevraagd, bewaring van alle niet-uitgegeven aandeelcertificaten van de maatschappij, acceptatie van voor vervanging, terugkoop of conversie teruggegeven aandeelcertificaten en voor de zorg voor en het toezicht op het verzenden van verslagen, berichten en andere documenten naar de aandeelhouders.

G. Distributeurs en andere tussenpersonen

De beheermaatschappij kan banken, financiële instellingen en andere bevoegde tussenpersonen als distributeurs en tussenpersonen opdracht geven tot het aanbieden en verkopen van de aandelen aan beleggers en tot de behandeling van de inschrijving, terugkoop, conversie of overdrachtsverzoeken van aandeelhouders. Met inachtneming van de wetgeving van de landen waar aandelen worden aangeboden, kunnen dergelijke tussenpersonen met toestemming van de raad van bestuur optreden als gevolmachtigden voor de belegger.

Niettegenstaande het voornoemde kan een aandeelhouder rechtstreeks in de maatschappij beleggen zonder gebruik te maken van de diensten van een gevolmachtigde.

Een belegger kan op elk moment schriftelijk verzoeken om de aandelen op zijn naam in te schrijven en in dat geval zal de registerhouder, na levering door de belegger aan de registerhouder van de relevante bevestigingsbrief van de gevolmachtigde, de overeenkomstige overdracht en de naam van de belegger in het aandelenregister bijschrijven en de gevolmachtigde hiervan op de hoogte stellen.

Bovengenoemde bepalingen zijn echter niet van toepassing voor aandeelhouders die aandelen hebben verkregen in landen waar het gebruik van de diensten van een gevolmachtigde (of een andere tussenpersoon) noodzakelijk of verplicht is om wettelijke, regulerende of dwingende praktische redenen.

Met betrekking tot elke inschrijving, wordt een tussenpersoon die bevoegd is als gevolmachtigde op te treden geacht kenbaar te maken aan de raad van bestuur dat, onder meer:

- De belegger is geen US Person;
- Hij zal de raad van bestuur en de registerhouder onmiddellijk op de hoogte stellen, indien hij verneemt dat een belegger US Person is geworden;
- Indien hij beslissingsbevoegdheid heeft met betrekking tot aandelen die in bezit komen van een US Person, zal de tussenpersoon zorgen dat dergelijke aandelen worden teruggekocht en;
- Hij zal niet bewust aandelen of enig deel daarvan of belang daarin overdragen of leveren aan een US Person noch zullen aandelen worden overgedragen naar de Verenigde Staten.

De raad van bestuur kan te allen tijde tussenpersonen die als gevolmachtigde optreden, verzoeken om aanvullende verklaringen af te leggen om te voldoen aan wijzigingen in toepasselijke wetten en bepalingen.

Alle tussenpersonen stellen aan iedere belegger op diens verzoek een exemplaar van dit prospectus en het document met belangrijke informatie van het betreffende subfonds en aandelenklasse, het jaar- en halfjaarverslag (of enig gelijksoortig supplement, bijlage of informatiebericht zoals volgens de toepasselijke plaatselijke wetgeving vereist kan zijn) beschikbaar voorafgaand aan de inschrijving van de belegger in de maatschappij.

H. Vertegenwoordiger van de maatschappij

Indien op grond van de lokale wet- of regelgeving vereist, kan de maatschappij in landen waar aandelen aan het publiek worden aangeboden, vertegenwoordigers van de maatschappij ('vertegenwoordigers') aanstellen bij wie elke handelsdag de transactiepreizen voor alle subfondsen kunnen worden verkregen, alsook andere goedgekeurde informatie over de maatschappij. Dit wordt nader beschreven in de bijlagen bij dit prospectus ('supplementen') die in voorkomend geval als bijlage zijn toegevoegd aan het onderhavige prospectus met betrekking tot het aanbod van de aandelen in de verschillende landen waar de maatschappij een registratie verkrijgt voor het aanbieden van aandelen aan het publiek.

VIII. BELANGENCONFLICTEN

Er kan sprake zijn van grote belangenconflicten tussen de maatschappij, haar aandeelhouders, Amundi, CA Group (die momenteel 74,16% van Amundi in handen heeft), First Eagle Investment Management LLC en hun partners (met inbegrip van de beheermaatschappij). Enkele voorbeelden hiervan:

Amundi Luxembourg en Amundi Asset Management zijn allebei directe of indirecte dochterondernemingen van Amundi. Andere dochterondernemingen en partners van Amundi evenals collectieve beleggingsfondsen die door de beleggingsbeheerder en diens dochterondernemingen en partners worden beheerd en/of aangeboden kunnen ook aandeelhouder van de maatschappij zijn.

CA Group en haar partners kunnen voor eigen rekening effecten aankopen en verkopen waarin de maatschappij ook kan beleggen. Bovendien kan de maatschappij, in haar normale bedrijfsvoering, activa aankopen van en verkopen aan CA Group en haar partners, mits de transacties worden uitgevoerd op basis van het 'arm's length'-beginsel. Ook kunnen CA Group en haar partners beleggingsadvies geven over fondsen van derden die zijn belegd in dezelfde effecten als waarin de maatschappij belegt of zij kunnen deze fondsen beheren.

Aangezien CA Group en haar partners *onder andere* belangrijke bankinstellingen zijn, kunnen CA Group en dergelijke partners geld lenen aan veel van de ondernemingen of in de landen waarin de maatschappij zal beleggen. Kredietbesluiten die CA Group en haar partners nemen met betrekking tot dergelijke ondernemingen of landen zouden van invloed kunnen zijn op de marktwaarde van de effecten waarin de maatschappij belegt. Verder zal de positie van CA Group en haar partners als kredietverschaffer in bijna alle gevallen voorrang hebben boven de effecten waarin de maatschappij belegt.

CA Group en haar partners houden zich ook bezig met andere activiteiten waarbij de effecten waarin de maatschappij zal beleggen betrokken zijn of die van invloed zijn op deze effecten. CA Group en haar partners kunnen in het bijzonder betrokken zijn bij het ontstaan van transacties in verband met die effecten, door zich garant te stellen en op te treden als broker-handelaar met betrekking tot dergelijke effecten. Bovendien kunnen CA Group en haar partners andere diensten voor beleggingsmaatschappijen verlenen en daarvoor vergoedingen, commissies en andere beloningen ontvangen.

Personeel van de beleggingsbeheerder (inclusief portefeuillebeheerders) doet dienst als portefeuillebeheerder voor bepaalde klanten en andere fondsen die gebruik maken van een beleggingsprogramma dat in essentie vergelijkbaar is met het beleggingsprogramma van een subfonds dat door een dergelijke persoon wordt beheerd, inclusief rekeningen in eigendom en gerelateerde rekeningen. Bovendien functioneert de beleggingsbeheerder - of kan deze in de toekomst - functioneren als beleggingsadviseur voor andere beleggingsfondsen of -rekeningen (inclusief rekeningen in eigendom), waarbij in bepaalde gevallen sprake is van incentive-vergoedingen (zoals prestatievergoedingen). Bijgevolg kunnen bij de beleggingsbeheeractiviteiten van de beleggingsbeheerder conflicten optreden tussen de belangen van een subfonds en de belangen van de beleggingsbeheerder en mogelijk ook tussen de belangen van verschillende rekeningen die worden beheerd door de beleggingsbeheerder, met name wat betreft de toewijzing van beleggingskansen bij vergelijkbare beleggingsstrategieën. Hoewel de beleggingsbeheerder toewijzingsprocedures hanteert die zijn gericht op een gelijke benadering in de loop der tijd van alle rekeningen, kunnen zich mogelijk omstandigheden voordoen die een case-by-case behandeling vereisen waarbij niet noodzakelijkerwijs elke klantrekening in dezelfde transactie betrokken is. Er kunnen zich momenten voordoen waarop een portefeuillebeheerder kan besluiten dat een beleggingskans alleen voor bepaalde rekeningen gepast is, of kan voorkomen dat met rekeningen die worden beheerd door de beleggingsbeheerder verschillende posities worden ingenomen met betrekking tot een specifiek effect. In die gevallen kan de vermogensbeheerder overgaan tot afwijkende of tegengestelde transacties voor een of meerdere rekeningen, wat invloed kan hebben op de marktprijs of de uitvoer van de transacties of beide, ten koste van een of meer andere rekeningen. De prestatievergoeding die betaalbaar is met betrekking tot bepaalde aandelenklassen kan leiden tot een stimulans voor de beleggingsbeheerder om over te gaan tot beleggingen die risicovoller of speculatiever zijn dan het geval zou zijn als er geen sprake was van een dergelijke prestatievergoeding.

De beleggingsbeheerder ontvangt mogelijk voordelen van makelaars en tegenpartijen die zijn geselecteerd voor de uitvoer van transacties namens het subfonds. De beleggingsbeheerder kan verantwoordelijk zijn voor de betaling van commissies aan een makelaar of handelaar die onderzoek levert of betaalt of andere diensten levert tegen een hogere prijs dan door een andere makelaar of handelaar voor dezelfde dienst zou worden gevraagd. Onderzoekdiensten die worden verkregen door gebruik van commissies die voortkomen uit de portefeuilletransacties kunnen worden gebruikt door de beleggingsbeheerder bij andere beleggingsactiviteiten en de maatschappij kan daarom op geen enkel moment de directe of indirecte begunstigde zijn van de geleverde onderzoeksdiensten. De beleggingsbeheerder heeft beleid en procedures aanvaard waarmee erop wordt toegezien dat redelijke maatregelen worden genomen ter opsporing van belangenconflicten die zich bij de uitvoer van de opdracht kunnen voordoen.

Bij wisseltransacties of de aankoop of verkoop van effecten of andere activa voor de maatschappij, kan de beleggingsbeheerder evenals iedere partner in de transactie optreden als tegenpartij, opdrachtgever, agent of broker en afzonderlijk in die hoedanigheid worden gecompenseerd.

Alle beleggingsdiensten, tenzij anders krachtens de geldende wetgeving is toegestaan, of -adviezen van de beleggingsbeheerder namens de maatschappij zijn gebaseerd op algemeen beschikbare informatie.

IX. GEBEURTENISSEN DIE GEVOLGEN KUNNEN HEBBEN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

A. Duur van de maatschappij

Er geldt geen limiet voor de duur van het bestaan van de maatschappij. De maatschappij kan echter worden opgeheven, worden geliquideerd of fuseren in de volgende omstandigheden:

B. Opheffing van een subfonds of een aandelenklasse

De raad van bestuur kan te allen tijde besluiten een subfonds of een klasse op te heffen, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders. In dat geval kan de raad van bestuur de aandeelhouders van dat subfonds of van die aandelenklasse aanbieden hun aandelen te converteren in aandelen van een ander subfonds of een andere klasse, onder door de raad van bestuur vastgelegde voorwaarden, of aanbieden hun aandelen in contanten terug te kopen tegen de op de waarderingsdag bepaalde NIW per aandeel (inclusief alle geraamde kosten en uitgaven met betrekking tot de opheffing).

Indien om een of andere reden de waarde van de nettoactiva in een klasse is gedaald tot een bedrag dat door de raad van bestuur van tijd tot tijd wordt vastgesteld als minimaal niveau voor deze aandelenklasse of dit subfonds om op een economisch efficiënte manier te kunnen worden behandeld, of als een wijziging in de economische of politieke situatie met

betrekking tot de desbetreffende klasse of het desbetreffende subfonds belangrijke nadelige gevolgen zou hebben voor die klasse of dat subfonds, of bij rationalisering van aan de beleggers aangeboden producten, kan de raad van bestuur besluiten om alle aandelen van de desbetreffende klasse of het desbetreffende subfonds gedwongen te laten terugkopen tegen de NIW per aandeel (rekening houdend met de actuele realisatieprijzen van beleggingen en realisatiekosten), berekend op de waarderingsdag waarop dit besluit van kracht wordt. Vóór de ingangsdatum van de gedwongen terugkoop stuurt de maatschappij een schriftelijk bericht naar de aandeelhouders van de desbetreffende klasse of het desbetreffende subfonds waarin de redenen voor de terugkooptransacties en de te volgen procedure staan vermeld.

Alle inschrijvingsaanvragen zullen worden opgeschort vanaf de aankondiging van de opheffing.

Niettegenstaande bovengenoemde bevoegdheden van de bestuurders kan de algemene vergadering van aandeelhouders van in enige klasse of enig subfonds uitgegeven aandelen op voorstel van de bestuurders alle aandelen in die klasse of in dat subfonds terugkopen en aan de aandeelhouders de NIW van hun aandelen terugbetalen (rekening houdend met de actuele realisatieprijzen van beleggingen en realisatiekosten) berekend op de waarderingsdag waarop dit besluit in werking treedt. Voor een dergelijke algemene aandeelhoudersvergadering gelden geen quorumvereisten en de besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

Activa die na uitvoering van de terugkoop niet aan de eigenaars worden uitgekeerd, zullen bij de *Caisse de Consignation* worden gestort op naam van de personen die er recht op hebben.

Alle teruggekochte aandelen zullen daarna door de maatschappij worden geannuleerd.

C. Ontbinding en liquidatie van de maatschappij

De maatschappij kan op elk gewenst moment worden ontbonden op basis van een besluit van de Algemene Aandeelhoudersvergadering dat is genomen overeenkomstig de vereisten inzake quorum en meerderheid zoals beschreven in de statuten.

Als het kapitaal daalt onder twee derde van het minimumnettovermogen volgens de wet van 2010, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, dient de raad van bestuur de kwestie van de ontbinding van de maatschappij voor te leggen aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering.

De algemene vergadering neemt zonder voorgeschreven quorum en met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen een besluit.

De kwestie van de ontbinding van de maatschappij wordt ook aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering voorgelegd wanneer het kapitaal daalt onder een vierde van het minimumnettovermogen volgens de wet van 2010, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. In dat geval wordt de algemene vergadering zonder quorumvereisten gehouden en kan het besluit tot ontbinding door de aandeelhouders met een vierde van de aanwezige of vertegenwoordigde stemmen worden genomen.

De oproep tot de vergadering moet op zo'n tijdstip worden verstuurd dat de vergadering kan worden gehouden binnen een termijn van veertig dagen vanaf de vaststelling dat het nettovermogen onder twee derde of onder één vierde, al naargelang de situatie, van het wettelijk minimum is gedaald.

De uitgifte van aandelen van de maatschappij wordt gestopt op de publicatiedatum van de oproep tot de Algemene Aandeelhoudersvergadering waarin de ontbinding en liquidatie van de maatschappij zal worden voorgesteld.

De liquidatie wordt uitgevoerd door een of meer curatoren (die zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen zijn en die worden goedgekeurd door de CSSF). Deze curatoren worden benoemd door de aandeelhoudersvergadering die het besluit tot ontbinding neemt en die de bevoegdheden en het honorarium van de curatoren bepaalt. De aangestelde curator(en) zorgt/zorgen voor realisatie van de activa van de maatschappij, onder toezicht van de relevante toezichthoudende autoriteit en in het belang van de aandeelhouders.

De opbrengst van de liquidatie, na aftrek van alle liquidatiekosten, zal door de curatoren aan de aandeelhouders overeenkomstig hun respectieve rechten worden uitgekeerd. De aan het eind van het liquidatieproces door de aandeelhouders niet-opgeëiste bedragen worden in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving bij de Caisse de Consignation in Luxemburg gestort totdat de wettelijke verjaringstermijn is verstreken.

D. Fusie van de maatschappij

De maatschappij kan, als fuserende ICBE of als ontvangende ICBE, het onderwerp vormen van grensoverschrijdende en nationale fusies in overeenstemming met de definities en voorwaarden die in de wet van 2010 zijn vastgelegd. De raad van bestuur van de maatschappij is bevoegd om over een dergelijke fusie te beslissen op de ingangsdatum van de fusie wanneer de maatschappij de ontvangende ICBE is.

De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd om, bij gewone meerderheid van de stemmen die zijn uitgebracht door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders op de vergadering, te beslissen over de fusie en de ingangsdatum van de fusie wanneer de maatschappij de fuserende ICBE is. De ingangsdatum van de fusie wordt vastgelegd bij notariële akte.

De aandeelhouders van de maatschappij ontvangen een kennisgeving van de fusie. Elke aandeelhouder krijgt de mogelijkheid om, binnen een termijn van één maand vanaf de publicatiedatum, zijn aandelen zonder kosten te laten inkopen of om te zetten.

E. Fusie van subfonds(en)

De raad van bestuur kan, onder de voorwaarden die in de wet van 2010 zijn vastgelegd, besluiten tot de fusie van een subfonds met een buitenlands of binnenlands (Luxemburgs) fonds of met een ander subfonds van de maatschappij of een buitenlands of binnenlands fonds, in overeenstemming met de voorwaarden die in de wet van 2010 zijn bepaald.

In alle gevallen en binnen de statuten is de raad van bestuur van de maatschappij gemachtigd om over de ingangsdatum van een dergelijke fusie te beslissen.

De aandeelhouders zullen hiervan op de hoogte worden gesteld. Elke aandeelhouder van het betreffende subfonds krijgt de mogelijkheid om een aanvraag in te dienen voor de inkoop of de conversie van zijn aandelen zonder kosten binnen een termijn van één maand vanaf de verzendingsdatum.

BIJLAGE A: VERKLARENDE WOORDENLIJST

In dit prospectus hebben de volgende woorden en woordgroepen de onderstaande betekenis:

aan aandelen gekoppelde instrumenten	betekent	Effecten of instrumenten die een aandeel kopiëren of die op een aandeel zijn gebaseerd, inclusief aandelenwarrants, inschrijvingsrechten, verwervings- of kooprechten, geïntegreerde derivaten op basis van aandelen of aandelenindices, die economisch beschouwd een exclusieve blootstelling aan aandelen opleveren, en certificaten van aandelen zoals ADR's en GDR's. Participatory Notes ('P-Notes') zijn geïntegreerde derivaten die niet onder deze definitie vallen. Als het de bedoeling is om P-Notes te gebruiken in bepaalde subfondsen, zal dat specifiek worden vermeld in hun beleggingsbeleid.
Aandeel	betekent	Een uitgifte van een aandeel aan een aandeelhouder van enig subfonds van de maatschappij.
Aandeelhouder	betekent	Een persoon die in enig subfonds van de maatschappij heeft belegd en is ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de maatschappij als houder van aandelen;
Aandelenklassen		Type aandelen dat vanwege zijn structuur verschilt van andere aandelen van de maatschappij (bv. vanwege de toelatingsvoorwaarden voor beleggers, de vergoedingen, de aandelen categorie enz.)
Aanvullende liquide middelen	betekent	Op elk moment toegankelijke bankdeposito's.
Administrateur	betekent	Société Générale Luxembourg, optredend als administrateur van de maatschappij.
Asset-Backed Securities (ABS)	betekent	Asset Backed Securities zijn poolleningen die worden samengevoegd en verkocht als effecten (dit proces wordt securitisatie genoemd). Dit soort verschuldigde leningen zijn creditcardvorderingen, autoleningen, leningen op de overwaarde van woningen, studieleningen enz.
Beheermaatschappij	betekent	Amundi Luxembourg S.A. als beheermaatschappij van de maatschappij.
Beleggingsbeheerder	betekent	De vermogensbeheerder aangesteld door de beheermaatschappij voor het betreffende subfonds.
Bewaarinstelling	betekent	Société Générale Bank & Trust als bewaarinstelling en betaalkantoor van de maatschappij, aangesteld door de maatschappij.
CSSF	betekent	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> die de Luxemburgse toezichthoudende instantie is.
De OESO-landen	betekent	Landen die, af en toe, lid zijn van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling zijn bij het ter perse gaan van dit prospectus Australië, België, Canada, Chili, Denemarken, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, IJsland, Ierland, Israël, Italië, Japan, Letland, Luxemburg, Mexico, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Slovenië, Slowakije, Spanje, Tsjechië, Turkije, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zuid-Korea, Zweden en Zwitserland.
Distressed securities	betekent	Effecten uitgegeven door bedrijven, soevereine staten of entiteiten die in gebreke blijven of een hoog risico lopen in gebreke te blijven.
Duurzaamheidsfactoren	betekent	In het kader van art. 2. (24) van de SFDR, ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.
Duurzaamheidsrisico's	betekent	In het kader van art. 2.(22) van de SFDR, een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.
Duurzame belegging	betekent	In het kader van art. 2. (17) van de SFDR, (1) een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor (i) het gebruik van energie, (ii) hernieuwbare energie, (iii) grondstoffen, (iv) water en land, (v) voor de productie van afval, (vi) broeikasgasemissies, of (vii) voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of (2) een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling (met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert), of (3) een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de bedrijven waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen

		met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Informatie over de methodologie van Amundi om te beoordelen of een belegging kwalificeert als een duurzame belegging vindt u in de Verklaring inzake ESG-regelgeving, beschikbaar op www.amundi.lu .
Ecologisch duurzame economische activiteiten	betekent	Een belegging in een of meer economische activiteiten die krachtens de Taxonomieverordening (TR) als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Met het oog op de vaststelling van de mate waarin een belegging ecologisch duurzaam is, wordt een economische activiteit aangemerkt als ecologisch duurzaam wanneer deze economische activiteit substantieel bijdraagt aan een of meer van de milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening, geen significante afbreuk doet aan en niet in strijd is met enige milieudoelstelling van de Taxonomieverordening, wordt uitgevoerd met inachtneming van de minimumwaarborgen van de Taxonomieverordening en met de technische screeningcriteria die overeenkomstig de Taxonomieverordening door de Europese Commissie zijn vastgesteld.
Effect	betekent	Aandelen en andere aan aandelen gelijkwaardige effecten, obligaties en andere schuldinstrumenten Alle andere verhandelbare effecten die het recht inhouden om dergelijke overdraagbare effecten door inschrijving of door omruiling te verwerven.
ESG	betekent	Beleid inzake milieu, maatschappij en governance
Essentiële-informatiedocument (Key Information Document, KID)	betekent	Het document met belangrijke informatie, uitgegeven voor elke aandelenklasse van elk subfonds van de maatschappij
FCP / GBF	betekent	Gemeenschappelijk fonds (<i>Fonds Commun de Placement</i> in het Frans).
Geldmarktinstrumenten	betekent	Instrumenten die normaal op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald.
Handelsdag	betekent	De werkdag voorafgaand aan de waarderingsdag waarop de orders voor inschrijving, terugkoop en conversie door de maatschappij moeten zijn ontvangen.
Hoogrentend	betekent	Een rating onder BBB- (volgens Standard & Poor's) en/of Baa (volgens Moody's) drukt trapsgewijs een hoger risico uit en stemt overeen met de risicoklasse 'hoogrentend'.
ICB	betekent	Een instelling voor collectieve belegging.
ICBE	betekent	Een instelling voor collectieve belegging in effecten, volgens gewijzigde Richtlijn 2009/65/EG van het Europese Parlement en van de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten.
Informatieverschaffingsverordening of SFDR	betekent	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd, in welke vorm dan ook vervangen of anderszins van tijd tot tijd gewijzigd.
Institutionele beleggers	betekent	Beleggers in de zin van artikel 175 van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging zoals die van tijd tot tijd kan worden gewijzigd rekening houdend met de richtsnoeren of aanbevelingen van de CSSF.
Klasse	betekent	Aandelenklassen (de kenmerken worden vermeld in deel II / hoofdstuk I).
Klassevaluta	betekent	Valuta van de desbetreffende aandelenklasse zoals bepaald door de raad van bestuur.
Met ESG-rating	betekent	Een effect dat op grond van ESG wordt beoordeeld of voor ESG-beoordelingsdoeleinden wordt behandeld door Amundi Asset Management of door een gereguleerde derde die erkend is voor de verstrekking van een professionele ESG-rating en -beoordeling.
Mortgage-Backed Securities (MBS)	betekent	Mortgage-Backed Securities zijn hypothecaire leningen die worden samengevoegd en verkocht als effecten (dit proces wordt securitisatie genoemd). Dit type leningen wordt gewaarborgd door een specifiek onroerend goed als onderpand.
NIW	betekent	De netto-inventariswaarde die per aandeel kan worden bepaald.
NIW-dag:		De Luxemburgse werkdag waarop de NIW is gedateerd
Referentievaluta	betekent	De valuta waarin het subfonds wordt uitgedrukt (USD).
Registerhouder	betekent	Société Générale Bank & Trust als registerhouder van de maatschappij, aangesteld door de beheermaatschappij.
Schuldeffecten	betekent	Vastrentende en variabelrentende obligaties en geldmarktinstrumenten

Statuten	betekent	De statuten van de maatschappij, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Subfonds	betekent	Een specifieke portefeuille van activa en passiva binnen de maatschappij, met een eigen netto-inventariswaarde en vertegenwoordigd door een aparte aandelenklasse of aandelenklassen. De subfondsen verschillen hoofdzakelijk van elkaar door hun beleggingsbeleid en -doelstelling en/of door de valuta waarin ze zijn uitgedrukt.
Taxonomieverordening of TR	betekent	Verordening 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 'informatieverschaffing' of 'SFDR'.
Technische reguleringsnormen	betekent	Een geconsolideerde reeks technische normen gedefinieerd door het Europees Parlement en de Raad, die extra informatie verschaffen over de inhoud, methodologie en presentatie van bepaalde bestaande informatieverschaffingsvereisten krachtens de Informatieverschaffingsverordening en de Taxonomieverordening.
Tussenpersonen	betekent	Verkoopagenten, distributeurs, serviceagenten en gevolmachtigden, aangesteld of goedgekeurd door de bestuurders van de maatschappij, evenals brokers, handelaars of andere partijen die overeenkomsten met de maatschappij hebben gesloten.
U.S. Tax Person	betekent	Een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (VS) of een ingezetene van de VS; Een partnerschap of bedrijf dat is georganiseerd in de VS of volgens de wetgeving van de VS of een van de staten van de VS; of een trust indien een of meer U.S. Tax Persons gemachtigd zijn om alle inhoudelijke beslissingen over de trust te controleren en een rechtbank in de VS volgens de toepasselijke wetgeving bevoegd zou zijn om beschikkingen of vonnissen uit te spreken over nagenoeg alle kwesties die verband houden met het beheer van de trust, of een vermogen van een overledene die staatsburger of ingezetene is van de VS.
US Person	betekent	(i) Iedere natuurlijke persoon die gevestigd is in de Verenigde Staten van Amerika; (ii) Elk partnerschap of elk bedrijf dat is georganiseerd of opgericht volgens de wetgeving van de Verenigde Staten van Amerika; (iii) Elke nalatenschap waarvan een curator of administrateur een Amerikaanse belastingplichtige is; (iv) Elke trust waarvan een trustee een Amerikaanse belastingplichtige is; (v) Elk in de Verenigde Staten gevestigd agentschap of filiaal van een buitenlandse instelling; (vi) Elke non-discretionaire rekening of gelijksoortige rekening (die geen nalatenschap of trust is) die wordt gevoerd door een makelaar of andere zaakwaarnemer ten voordele of voor rekening van een US Person; (vii) Elke discretionaire rekening of gelijksoortige rekening (die geen nalatenschap of trust is) die wordt gevoerd door een makelaar of andere zaakwaarnemer die is opgericht in of (voor natuurlijke personen) ingezetene is van de Verenigde Staten van Amerika; en (viii) Elk partnerschap of elk bedrijf indien: (A) dit georganiseerd of opgericht is volgens de wetgeving van een buitenlands rechtsgebied; en (B) gevormd is door een US Person met als voornaamste doel te beleggen in niet onder de 1933 Act geregistreerde effecten, tenzij deze georganiseerd en opgericht is door, en in bezit is van geaccrediteerde beleggers die geen natuurlijke personen, nalatenschappen of trusts zijn.
Valuta van het subfonds	betekent	Valuta van het desbetreffende subfonds zoals bepaald door de raad van bestuur.
Verenigde Staten	betekent	De Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen en gebied dat onder hun rechtspraak valt
Waarderingsdag	betekent	Elke Luxemburgse volledige werkdag waarop de NIW wordt berekend.
Werkdag	betekent	Iedere volledige werkdag in Luxemburg waarop de banken open zijn.
Wet gegevensbescherming	betekent	De Luxemburgse wet van 1 augustus 2018 betreffende de organisatie van de Luxemburgse nationale gegevensbeschermingscommissie (CNPD) en het algemene kader voor gegevensbescherming en de Verordening (EU)

		2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
--	--	--

BIJLAGE B: ESG-GERELATEERDE VERKLARINGEN

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken of duurzame beleggingsdoelstellingen van het (de) subfonds(en) wordt in de volgende bijlage verstrekt in overeenstemming met de Informatieverschaffingsverordening en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Duurzaam beleggen:

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.

Productnaam:

FIRST EAGLE AMUNDI INCOME BUILDER FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300HHP1HFPO4I5V06

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 10% duurzame beleggingen hebben

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

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 subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan die van het beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het subfonds en het beleggingsuniversum wordt de ESG-prestatie beoordeeld door vergelijking van de gemiddelde prestatie van een effect ten opzichte van de sector van de emittent van het effect, en dit voor elk van de drie ESG-kenmerken, zijnde milieu, maatschappij en governance. Voor deze meting wordt het beleggingsuniversum gedefinieerd als 70% MSCI ACWI Index + 20% Bloomberg Global High Yield Index + 10% Bloomberg Global Aggregate Index. Er is geen ESG-referentiebenchmark.

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

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

De gehanteerde duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het subfonds die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het beleggingsuniversum van het subfonds.

Het ESG-ratingproces van Amundi is gebaseerd op de 'best-in-class'-benadering. De aan elke activiteitensector aangepaste ratings zijn erop gericht de dynamiek van de bedrijven te beoordelen.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-score die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste scores in het beleggingsuniversum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een score G. Voor corporate emittenten worden de ESG-prestaties globaal en in termen van de relevante criteria beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestaties van hun activiteitensector, via de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Ecologische dimensie: hierin wordt het vermogen van emittenten onderzocht om hun directe en indirecte ecologische impact te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: die meet hoe een emittent werkt op basis van twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governance-dimensie: die beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend corporate governance-kader en om op lange termijn waarde te genereren.

De ESG-ratingmethodologie die Amundi toepast, is gebaseerd op 38 criteria die ofwel algemeen zijn (geldend voor alle ondernemingen, ongeacht hun activiteit) ofwel sectorspecifiek, en worden per sector gewogen en beoordeeld op basis van hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en de regelgeving van een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie dimensies E, S en G of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Voor meer informatie over de ESG-scores en -criteria, raadpleeg de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi op www.amundi.lu.

● ***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 doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn om te beleggen in bedrijven die twee criteria nastreven:

- 1) de beste ecologische en sociale praktijken volgen; en
- 2) vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat het bedrijf waarin wordt belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet het binnen zijn activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van zijn wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties te meten van een bedrijf waarin wordt belegd. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste top drie rating (A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd

op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.amundi.lu.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling hebben aan activiteiten die niet verenigbaar zijn met zulke criteria (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, productie van meststoffen en pesticiden, productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd.

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, bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen hanteert Amundi twee filters:

- De eerste testfilter rond het principe 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van het bedrijf waarin wordt belegd niet tot de laatste deciel van de sector behoort).

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijke ongunstige effecten als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren inzake de belangrijkste ongunstige effecten die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen zijn sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E op basis van de ESG-rating van Amundi.

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

De indicatoren voor ongunstige effecten zijn in aanmerking genomen zoals beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter hierboven:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter steunt op de monitoring van verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen indien robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- *een CO2-intensiteit hebben die niet tot de laatste deciel behoort in vergelijking met andere bedrijven binnen zijn sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit);*

- *beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot de laatste deciel behoort in vergelijking met andere bedrijven binnen de sector;*
- *vrij zijn van controverses in verband met arbeidsvoorwaarden en mensenrechten;*
- *vrij zijn van controverses in verband met biodiversiteit en vervuiling.*

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijke ongunstige effecten als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten van de VN zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratinginstrument beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensleveranciers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria inzake betrokkenheid van de gemeenschap en voor mensenrechten die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien voeren we minstens elk kwartaal een monitoring uit van controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

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?

Ja, het subfonds houdt rekening met alle verplichte belangrijke ongunstige effecten volgens Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen die van toepassing zijn op de strategie van het subfonds en steunt op een combinatie van uitsluitingsregels (normatief en sectorieel), de integratie van ESG-ratings in het beleggingsproces, engagement- en stemmingsbenaderingen en de monitoring van controverses:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren, vermeld in de Informatieverschaffingsverordening, bestrijken.
- Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimale ESG-integratienormen aangenomen voor zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met

een G-rating en een betere gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen risicobeperking.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces dat gericht is op het beïnvloeden van de activiteiten of het gedrag van bedrijven waarin wordt belegd. Engagementsactiviteiten kunnen in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken bij het verbeteren van de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert of een emittent betrekken bij het verbeteren van zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de samenleving en de wereldeconomie.
- Stemming: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van wezenlijke ESG-kwesties. Raadpleeg het Stembeleid van Amundi voor meer informatie*.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een controversemonitoringsysteem ontwikkeld dat steunt op drie externe dataverstrekkingen om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten, en de periodieke herziening van de evolutie ervan. Deze benadering geldt voor alle fondsen van Amundi.

Voor informatie over de manier waarop de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt, raadpleeg de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.amundi.lu.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: De doelstelling van dit subfonds is beleggingsinkomsten genereren die stroken met kapitaalgroei op lange termijn.

Beleggingen: Om deze doelstelling te halen, zal het subfonds ernaar streven om 80% van het nettovermogen toe te wijzen aan overdraagbare effecten en instrumenten die inkomsten genereren. Er wordt een 'waarde'-benadering, bestaande uit een fundamentele bottom-up analyse, toegepast op aandelen en schuldeffecten die inkomsten genereren en een aantrekkelijk verwacht rendement bieden in verhouding tot hun risiconiveau.

Het subfonds belegt in:

- Duitse wet inzake de beleggingsbelasting: Ten minste 25% van de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt voortdurend belegd in aandelen die aan een beurs genoteerd zijn of op een georganiseerde markt verhandeld worden. Duidelijkheidshalve zijn beleggingen in vastgoedbeleggingstruists (zoals deze term gedefinieerd is door het Duitse ministerie van Financiën) en ICBE's of ICB's niet opgenomen in dit percentage.
- Aan aandelen gekoppelde instrumenten
- Converteerbare obligaties
- Schuldeffecten, waaronder maximaal 20% van het nettovermogen in Asset-Backed Securities en Mortgage-Backed Securities
- Deposito's
- Deelnemingsrechten/aandelen van ICBE's en/of ICB's (tot 10% van het nettovermogen)

Het subfonds kan ook streven naar blootstelling aan grondstoffen tot 25% van zijn nettovermogen. Maximaal 50% van het vermogen van het subfonds wordt belegd in obligaties met een lagere rating dan investment grade en er wordt niet belegd in distressed securities. Effecten die na aankoop distressed worden, kunnen worden aangehouden, maar ze zullen in elk geval niet meer bedragen dan 5% van het nettovermogen van het subfonds. Beleggingen

* <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/0522366c-29d3-471d-85fd-7ec363c20646>

worden gedaan zonder enige beperkingen ten aanzien van geografische toewijzing (met inbegrip van opkomende markten), marktkapitalisatie, sector of looptijd.

Benchmark: Het subfonds wordt actief beheerd. Het subfonds gebruikt de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) plus de overeenstemmende referentie-indicator voor elke relevante aandelenklasse a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestaties van het subfonds en, wat de prestatievergoeding betreft, als een benchmark die door de desbetreffende aandelenklassen wordt aangewend voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen restricties met betrekking tot een dergelijke benchmarkbeperkende portefeuillesamenstelling.

Beheerproces: Het subfonds integreert duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces en, op basis van het eigen ESG-ratingsysteem van Amundi (met A de hoogste rating en G de laagste). Het subfonds zal ernaar streven een ESG-score voor zijn portefeuille te behalen die hoger is dan die van het beleggingsuniversum.

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

- ***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?***

Alle effecten in het subfonds zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door de toepassing van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het subfonds past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen inzake controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de Amundi-groep voor steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi, beschikbaar op de website www.amundi.lu).

Het subfonds als overkoepelend element streeft ernaar een hogere ESG-score te hebben dan de ESG-score van het beleggingsuniversum.

De ESG-criteria van het subfonds zijn minstens van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsschuldinstrumenten uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie in opkomende markten; aandelen uitgegeven door bedrijven met kleine of middelgrote kapitalisatie ongeacht het land; schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een high yield-rating; en staatsschuldinstrumenten uitgegeven door opkomende markten.

Beleggers dienen er echter rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, sommige derivaten en sommige

instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.

Voorts belegt het subfonds, rekening houdend met de minimale verbintenis van 10% van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling, in bedrijven die als 'best performer' worden beschouwd wanneer ze beschikken over de beste top drie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) in hun sector op ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Praktijken op het gebied van goede bestuur omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

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

Er is geen toegezegd minimumpercentage voor het subfonds.

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

We steunen op de ESG-scoremethodologie van Amundi. De ESG-score van Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de governance-dimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te handhaven dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. de garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen subcriteria voor in het kader van goed bestuur zijn: de structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, belastingpraktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste is en G de slechtste rating. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.



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

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 75% van de beleggingen van het subfonds zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het subfonds worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Voorts verbindt het subfonds zich ertoe om minstens 10% duurzame beleggingen te hebben, zoals aangegeven in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op overige E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel van beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel van duurzame beleggingen (#1A).

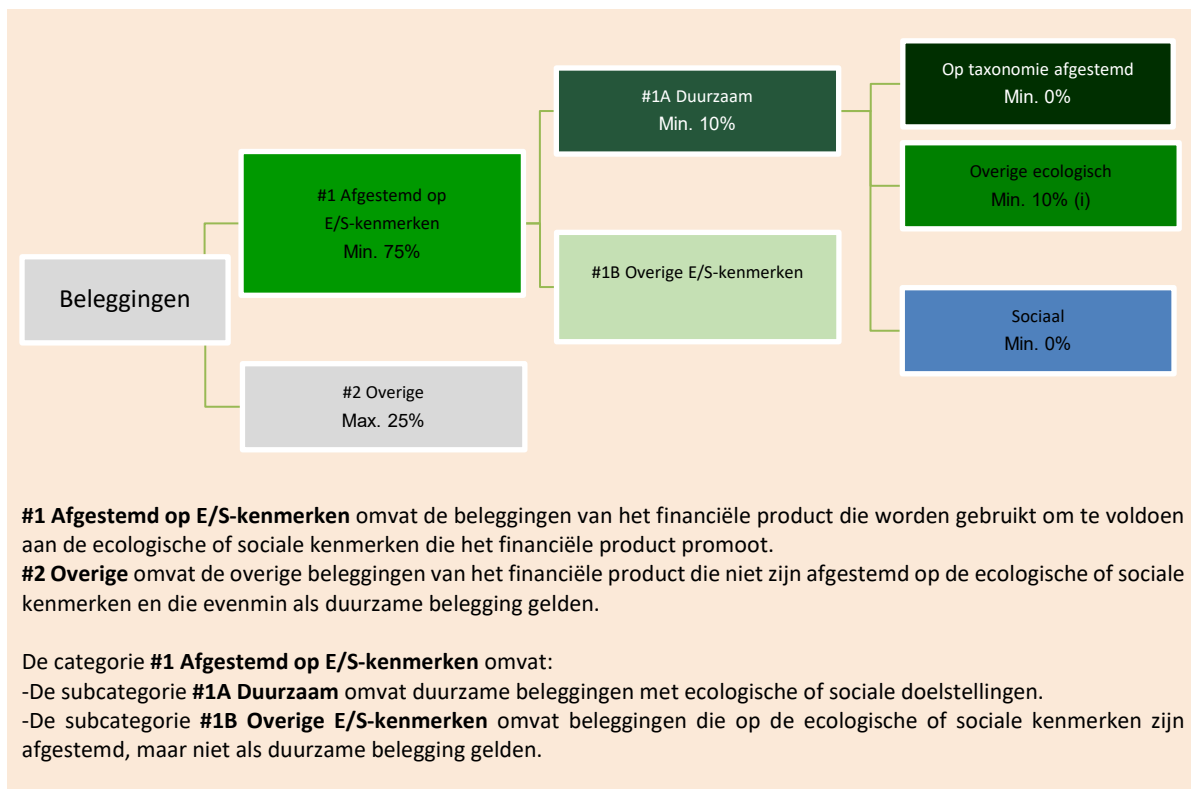
Het geplande aandeel van overige ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke verhoudingen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

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

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het subfonds worden gepromoot.



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

Het fonds heeft momenteel geen minimale verbintenis voor duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Het fonds verbindt zich er niet toe om beleggingen te doen in fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de taxonomie, zoals hieronder geïllustreerd. Niettemin kan het als onderdeel van de beleggingsstrategie beleggen in ondernemingen die ook actief zijn in deze sectoren. Dergelijke beleggingen zijn al dan niet afgestemd op de taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

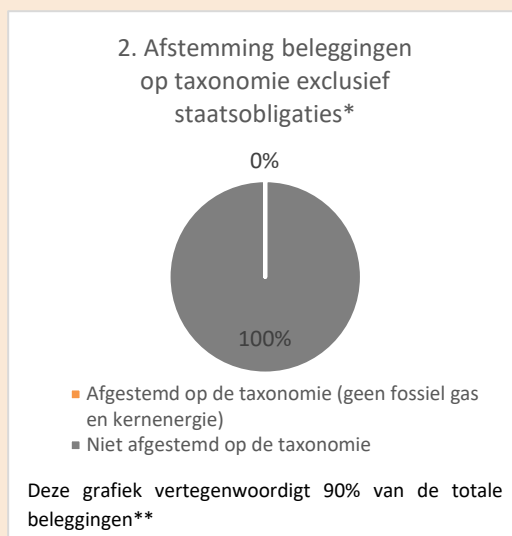
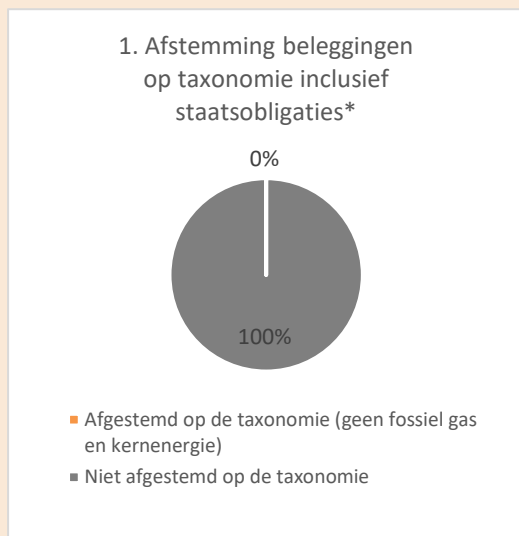
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen voldoen aan de EU-taxonomie als deze bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('vermindering van klimaatverandering') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen tonen 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.

** Dit percentage is louter indicatief en kan variëren.

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

Het subfonds heeft geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten.



zijn

duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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 ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?**

Het subfonds heeft een minimale verbintenis van 10% van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis voor hun afstemming op de EU-taxonomie.



● **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het subfonds heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



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

In '#2 Overige' zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Dit kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het bereiken van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.



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?

Dit subfonds heeft geen specifieke index die als referentiebenchmark wordt aangewezen om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **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.

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



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.amundi.lu

Duurzaam beleggen:

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.

Productnaam:

FIRST EAGLE AMUNDI SUSTAINABLE VALUE FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

213800SJK7PMB1J5PU28

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



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 10% 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 subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan die van het beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het subfonds en het beleggingsuniversum wordt de ESG-prestatie beoordeeld door vergelijking van de gemiddelde prestatie van een effect ten opzichte van de sector van de emittent van het effect, en dit voor elk van de drie ESG-kenmerken, zijnde milieu, maatschappij en governance. Voor deze meting wordt het beleggingsuniversum gedefinieerd als MSCI AC WORLD IMI Index. Er is geen ESG-referentiebenchmark.

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

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

De gehanteerde duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het subfonds die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het beleggingsuniversum van het subfonds.

Het ESG-ratingproces van Amundi is gebaseerd op de 'best-in-class'-benadering. De aan elke activiteitensector aangepaste ratings zijn erop gericht de dynamiek van de bedrijven te beoordelen.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-score die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste scores in het beleggingsuniversum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een score G. Voor corporate emittenten worden de ESG-prestaties globaal en in termen van de relevante criteria beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestaties van hun activiteitensector, via de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Ecologische dimensie: hierin wordt het vermogen van emittenten onderzocht om hun directe en indirecte ecologische impact te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: die meet hoe een emittent werkt op basis van twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governance-dimensie: die beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend corporate governance-kader en om op lange termijn waarde te genereren.

De ESG-ratingmethodologie die Amundi toepast, is gebaseerd op 38 criteria die ofwel algemeen zijn (geldend voor alle ondernemingen, ongeacht hun activiteit) ofwel sectorspecifiek, en worden per sector gewogen en beoordeeld op basis van hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en de regelgeving van een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie dimensies E, S en G of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Voor meer informatie over de ESG-scores en -criteria, raadpleeg de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi op www.amundi.lu.

● ***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 doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn om te beleggen in bedrijven die twee criteria nastreven:

- 1) de beste ecologische en sociale praktijken volgen; en
- 2) vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat het bedrijf waarin wordt belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet het binnen zijn activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van zijn wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties te meten van een bedrijf waarin wordt belegd. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste top drie rating (A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren

worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.amundi.lu.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling hebben aan activiteiten die niet verenigbaar zijn met zulke criteria (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, productie van meststoffen en pesticiden, productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen hanteert Amundi twee filters:

- De eerste testfilter rond het principe 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van het bedrijf waarin wordt belegd niet tot de laatste deciel van de sector behoort).

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijke ongunstige effecten als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren inzake de belangrijkste ongunstige effecten die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen zijn sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E op basis van de ESG-rating van Amundi.

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

De indicatoren voor ongunstige effecten zijn in aanmerking genomen zoals beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter hierboven:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter steunt op de monitoring van verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten in Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen indien robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- *een CO2-intensiteit hebben die niet tot de laatste deciel behoort in vergelijking met andere bedrijven binnen zijn sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit);*

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, bestrijding van corruptie en omkoping.

- *beschikken over een diversiteit in de raad van bestuur die niet tot de laatste deciel behoort in vergelijking met andere bedrijven binnen de sector;*
- *vrij zijn van controverses in verband met arbeidsvoorwaarden en mensenrechten;*
- *vrij zijn van controverses in verband met biodiversiteit en vervuiling.*

Amundi houdt in het kader van haar uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke belangrijke ongunstige effecten als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN, steenkool en tabak.

– **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten van de VN zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratinginstrument beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensleveranciers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria inzake betrokkenheid van de gemeenschap en voor mensenrechten die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien voeren we minstens elk kwartaal een monitoring uit van controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

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-taxonomien 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?

Ja, het subfonds houdt rekening met alle verplichte belangrijke ongunstige effecten volgens Bijlage 1, Tabel 1 van de technische reguleringsnormen die van toepassing zijn op de strategie van het subfonds en steunt op een combinatie van uitsluitingsregels (normatief en sectorieel), de integratie van ESG-ratings in het beleggingsproces, engagement- en stemmingsbenaderingen en de monitoring van controverses:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren, vermeld in de Informatieverschaffingsverordening, bestrijken.

- Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimale ESG-integratienormen aangenomen voor zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een betere gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen risicobeperking.
- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces dat gericht is op het beïnvloeden van de activiteiten of het gedrag van bedrijven waarin wordt belegd. Engagementsactiviteiten kunnen in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken bij het verbeteren van de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert of een emittent betrekken bij het verbeteren van zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de samenleving en de wereldeconomie.
- Stemming: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van wezenlijke ESG-kwesties. Raadpleeg het Stembeleid van Amundi voor meer informatie*.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een controversemonitorsysteem ontwikkeld dat steunt op drie externe dataverstrekkingen om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten, en de periodieke herziening van de evolutie ervan. Deze benadering geldt voor alle fondsen van Amundi.

Voor informatie over de manier waarop de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden gebruikt, raadpleeg de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.amundi.lu.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Dit financiële product beoogt beleggers kapitaalgroei te bieden door de beleggingen te spreiden over alle activacategorieën en met een beleggingsbeleid dat een 'waarde'-benadering volgt.

Beleggingen: Het subfonds belegt voornamelijk in aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten, zonder beperkingen ten aanzien van marktkapitalisatie of geografische diversificatie, inclusief opkomende markten. Het subfonds kan ook beleggen in staats- en bedrijfsobligaties (inclusief tot 10% van zijn vermogen in converteerbare obligaties) wereldwijd, geldmarktinstrumenten en cash, en kan zich ook blootstellen aan vastgoed, valuta's en tot 25% van zijn nettovermogen in grondstoffen. De beleggingen van het Subfonds in obligaties zijn voornamelijk bedoeld voor cashmanagement en de instrumenten hebben voornamelijk een rating van beleggingskwaliteit. Maximaal 25% van het nettovermogen van het subfonds wordt belegd in obligaties met een lagere rating dan investment grade en er wordt niet belegd in distressed securities.

Het Subfonds streeft door de integratie van ESG-criteria (Environmental, Social en Governance) naar een betere ecologische voetafdruk en een beter duurzaamheidsprofiel. Hoewel de beleggingsbeheerder ernaar streeft te beleggen in effecten met ESG-rating, hebben niet alle beleggingen van het subfonds een ESG-score; in elk geval zullen dergelijke effecten niet meer dan 10% van het subfonds uitmaken.

Het subfonds kan beleggen in financiële derivaten ter afdekking van risico's en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Het subfonds kan geen transacties voor het uitlenen van effecten aangaan.

* <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/0522366c-29d3-471d-85fd-7ec363c20646>

Benchmark: Het subfonds wordt actief beheerd. Het subfonds gebruikt de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) plus de overeenstemmende referentie-indicator voor elke relevante aandelenklasse a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestaties van het subfonds en, wat de prestatievergoeding betreft, als een benchmark die door de desbetreffende aandelenklassen wordt aangewend voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen restricties met betrekking tot een dergelijke benchmarkbepalende portefeuillesamenstelling.

Beheerproces: Het subfonds integreert duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces en, op basis van het eigen ESG-ratingsysteem van Amundi, worden bedrijven met een rating F en G (met A de hoogste rating en G de laagste) uitgesloten.

Voorts zal het subfonds ernaar streven een ESG-score voor zijn portefeuille te behalen die hoger is dan die van het beleggingsuniversum.

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

- ***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?***

Alle effecten in het subfonds zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door de toepassing van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het subfonds past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen inzake controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de Amundi-groep voor steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi, beschikbaar op de website www.amundi.lu).

Het subfonds als overkoepelend element streeft ernaar een hogere ESG-score te hebben dan de ESG-score van het beleggingsuniversum.

Het subfonds belegt niet in effecten met een F- of G-rating.

De ESG-criteria van het subfonds zijn minstens van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsschuldinstrumenten uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie in opkomende markten; aandelen uitgegeven door bedrijven met kleine of middelgrote kapitalisatie ongeacht het land; schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een high yield-rating; en staatsschuldinstrumenten uitgegeven door opkomende markten.

Beleggers dienen er echter rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, sommige derivaten en sommige instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.

Voorts belegt het subfonds, rekening houdend met de minimale verbintenis van 10% van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling, in bedrijven die als 'best performer' worden beschouwd wanneer ze beschikken over de beste top drie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) in hun sector op ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Praktijken op het gebied van goede bestuur omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

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

Het beleggingsuniversum van het subfonds wordt met minimaal 20% verminderd door de uitsluiting van effecten met een lagere ESG-rating.

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

We steunen op de ESG-scoremethodologie van Amundi. De ESG-score van Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de governance-dimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te handhaven dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. de garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen subcriteria voor in het kader van goed bestuur zijn: de structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, belastingpraktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste is en G de slechtste rating. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.



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

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de beleggingen van het subfonds zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het subfonds worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Voorts verbindt het subfonds zich ertoe om minstens 10% duurzame beleggingen te hebben, zoals aangegeven in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op overige E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel van beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel van duurzame beleggingen (#1A).

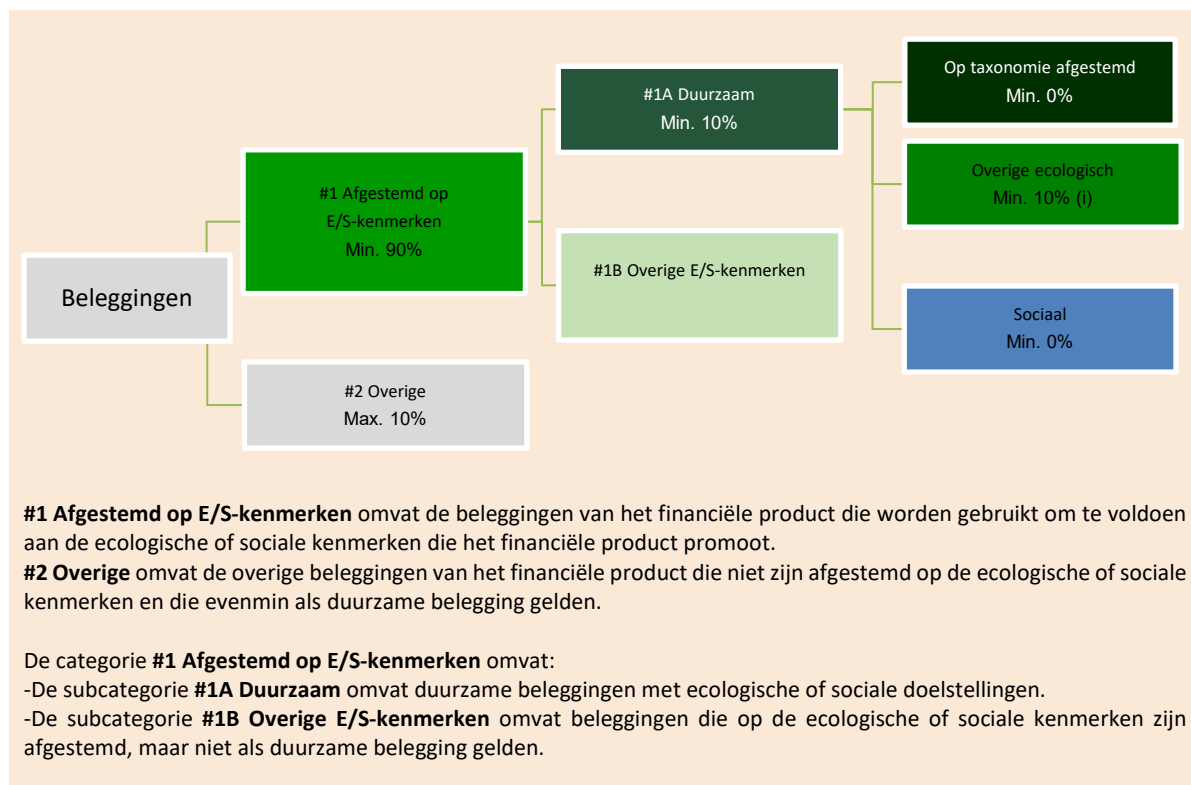
Het geplande aandeel van overige ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke verhoudingen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

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

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het subfonds worden gepromoot.



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

Het fonds heeft momenteel geen minimale verbintenis voor duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Het fonds verbindt zich er niet toe om beleggingen te doen in fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de taxonomie, zoals hieronder geïllustreerd. Niettemin kan het als onderdeel van de beleggingsstrategie beleggen in ondernemingen die ook actief zijn in deze sectoren. Dergelijke beleggingen zijn al dan niet afgestemd op de taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

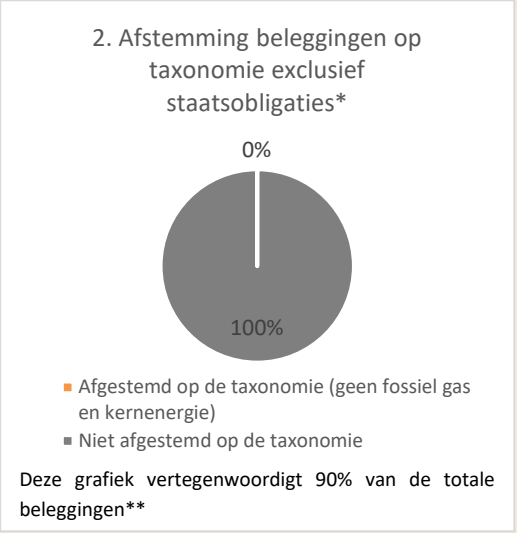
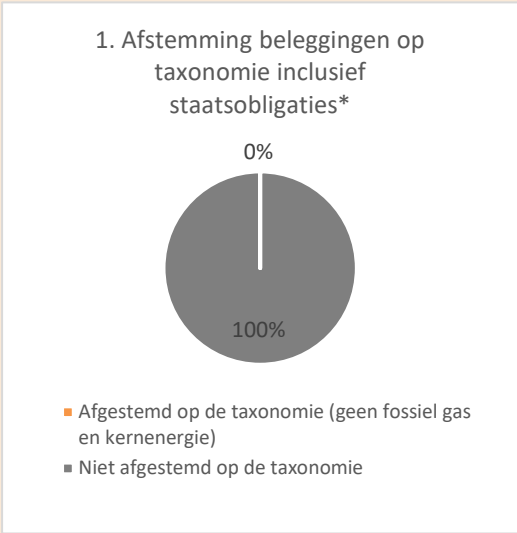
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen voldoen aan de EU-taxonomie als deze bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ('vermindering van klimaatverandering') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen tonen 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.
** Dit percentage is louter indicatief en kan variëren.

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

Het subfonds heeft geen minimaandeel van beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten.



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 minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?**

Het subfonds heeft een minimale verbintenis van 10% van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis voor hun afstemming op de EU-taxonomie.



- **Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het subfonds heeft geen minimaal bepaald minimaandeel.



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

In '#2 Overige' zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Dit kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het bereiken van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.



- **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 dit financiële product promoot?**

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

Dit subfonds heeft geen specifieke index die als referentiebenchmark wordt aangewezen om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **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 specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.amundi.lu

AANVULLENDE INFORMATIE OVER FACILITEITEN

- **Inschrijvings-, inkoop- en terugkooporders, evenals betalingen van inkoop- en terugkoopopbrengsten**

(Richtlijn (EU) 2019/1160, art. 1 (4) ter vervanging van artikel 92. 1. a) en b))

Aandeelhouders die beleggen via een distributeur, agent of een andere tussenpersoon moeten alle verzoeken om transacties indienen via hun tussenpersoon.

Voor beleggers die rechtstreeks zaken doen met de SICAV is gedetailleerde informatie over inschrijvings-, inkoop- en terugkooporders, evenals betalingen van inkoop- en terugkoopopbrengsten beschikbaar in het prospectus.

Meer informatie vindt u in het prospectus dat u kunt raadplegen op: www.amundi.lu/amundi-funds

- **Beleggersrechten**

(Richtlijn (EU) 2019/1160, art. 1 (4) ter vervanging van artikel 92. 1. c))

Alle beleggers genieten een gelijke behandeling en er worden geen voorkeursbehandeling noch specifieke economische voordelen toegekend aan individuele beleggers of groepen van beleggers.

Op de algemene vergaderingen van de SICAV heeft elke Aandeelhouder recht op één stem voor elk geheel Aandeel dat hij bezit. Een Aandeelhouder van een bepaald Subfonds of een bepaalde Klasse heeft op een afzonderlijke Aandeelhoudersvergadering van dat Subfonds of die Klasse recht op één stem voor elk geheel Aandeel van dat Subfonds of die Klasse in zijn bezit. In het geval van een gezamenlijke deelneming mag alleen de eerstgenoemde Aandeelhouder stemmen.

De SICAV wijst de beleggers op het feit dat elke belegger zijn rechten als belegger met betrekking tot de SICAV alleen volledig en rechtstreeks kan uitoefenen, in het bijzonder de deelname aan de algemene vergadering van aandeelhouders, indien de belegger in eigen naam is ingeschreven in het register van Aandeelhouders van de SICAV. Wanneer een belegger in de SICAV belegt via een tussenpersoon die in eigen naam maar namens de belegger in de SICAV belegt, is het niet altijd mogelijk voor de belegger om bepaalde rechten als Aandeelhouder rechtstreeks ten opzichte van de SICAV uit te oefenen. Het is aanbevolen voor beleggers om advies in te winnen over hun rechten.

Meer informatie vindt u in het prospectus dat u kunt raadplegen op: www.amundi.lu/amundi-funds

Een overzicht van de rechten van de Beleggers overeenkomstig art. 4(3) van de Verordening betreffende de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging is bovendien hier beschikbaar: <https://about.amundi.com/Metonav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>

– **Klachtenbehandeling**

(Richtlijn (EU) 2019/1160, art. 1 (4) ter vervanging van artikel 92. 1. c))

Aandeelhouders die beleggen via een distributeur, agent of andere tussenpersoon en die een klacht willen indienen over de werking van het fonds, moeten contact opnemen met hun tussenpersoon.

Personen die nadere informatie over de SICAV wensen te ontvangen of een klacht wensen in te dienen over de werking van de SICAV, kunnen contact opnemen met de Compliance Officer, Amundi Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. De Beheermaatschappij heeft een beleid opgesteld

voor de behandeling van klachten van klanten, dat kan worden geraadpleegd op

<https://www.amundi.lu/professional/Common-Content/Juridique-Compliance/Informations-reglementaires/Amundi-Lux-Docs-dedies/Amundi-Luxembourg>.

- **Beschikbaarheid van fondseninformatie en documenten**

(Richtlijn (EU) 2019/1160, art. 1 (4) ter vervanging van artikel 92. 1. d))

Aandeelhouders die beleggen via een distributeur, agent of een andere tussenpersoon kunnen ook informatie- en documentatieverzoeken indienen via hun tussenpersoon.

Een kopie van de Statuten, het huidige Prospectus en de recentste financiële verslagen zal gratis worden verzonden naar elke Aandeelhouder, met een voorkeur voor elektronische verzending, en kopieën kunnen gratis worden verkregen door elke persoon op de statutaire zetel van de SICAV.

Ze zijn ook beschikbaar, samen met de laatst beschikbare KID en de laatste uitgifte-, verkoop-, inkoop- of terugkoopprijs van de deelbewijzen, online op: www.amundi.lu/amundi-funds