



Candriam Bonds

**Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
Luxemburg**

PROSPECTUS

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

1 januari 2023



INLEIDING

Candriam Bonds (hierna 'de bevek' of 'het fonds' genoemd) is opgenomen in de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging (hierna 'icb' genoemd) overeenkomstig de Luxemburgse wet van 17 december 2010 op de icb's (hierna de 'Wet' genoemd).

Deze inschrijving mag echter niet worden gezien als een positieve beoordeling door de toezichhoudende instantie van de inhoud van het Prospectus noch van de kwaliteit van de door de bevek aangeboden of aangehouden effecten. Iedere andersluidende bewering of verklaring is ongeoorloofd en onwettig.

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

De aandelen van deze bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten krachtens de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ('Securities Act 1933') noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze aandelen mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden, bezittingen en gebiedsdelen daarvan) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Securities Act 1933 en Rule 4.7 van de 'U.S. Commodity Exchange Act').

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

Niettegenstaande het voorgaande, behoudt de bevek zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

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

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

De bevek behoudt zich een terugkooprecht voor op alle aandelen die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het



voorgaande, behoudt de bevek zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfondsen, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

De bevek voldoet aan de voorwaarden van deel I van de Wet en in de Europese richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd (hierna de 'Europese Richtlijn 2009/65/EG').

De raad van bestuur van de bevek neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de in het Prospectus vermelde informatie op de publicatiedatum ervan.

Er mag geen melding worden gemaakt van andere informatie dan vermeld staat in het Prospectus en in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen en die ter inzage liggen van het publiek.

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

Elke verwijzing in dit Prospectus naar:

- de term 'lidstaat' heeft betrekking op een lidstaat van de Europese Unie. Met lidstaten van de Europese Unie worden gelijkgesteld de staten – niet zijnde lidstaten van de Europese Unie – die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER), binnen de grenzen die in deze Overeenkomst en de daarmee samenhangende documenten zijn vastgelegd;
- de term 'EUR' is te verstaan als de munteenheid van de lidstaten van de Economische en Monetaire Unie (EMU);
- de term 'USD' is te verstaan als de munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika;
- de term 'GBP' is te verstaan als de munteenheid van het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië en Noord-Ierland;
- de term 'CHF' is te verstaan als de munteenheid van de Zwitserse Bondsstaat;
- de term 'MXN' is te verstaan als de munteenheid van Mexico;
- de term 'JPY' is te verstaan als de munteenheid van Japan;
- de term 'TRY' is te verstaan als de munteenheid van Turkije.
- de term 'CZK' is te verstaan als de munteenheid van Tsjechië.
- de term 'HUF' is te verstaan als de munteenheid van Hongarije;
- de term 'PLN' is te verstaan als de munteenheid van Polen.
- de term Werkdag is te verstaan als elke voltijdse bankwerkdag in Luxemburg. Om verwarring te vermijden: 24 december wordt niet beschouwd als een Werkdag.

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

Overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheersmaatschappij, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de Beheersmaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in het fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheersmaatschappij mee te delen. In dat geval kan de Beheersmaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag voor aandelen weigeren. Elke



belegger heeft het recht: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de Beheersmaatschappij of de bevek geen legitieme reden meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheersmaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen van aandelen, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van Luxemburg of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van 'Common Reporting Standard' of gemeenschappelijke rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU)], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het aandeelhoudersregister van de bevek. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door de bevek hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De Beheersmaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De Beheersmaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien de bevek in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de Beheersmaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van beleggers op de bescherming van hun gegevens. De bevek heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

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

Behoudens de wettelijk verplichte minimale bewaringstermijn, worden Persoonsgegevens niet langer bijgehouden dan nodig voor de doeleinden waarvoor de gegevens verwerkt worden.

De bevek wijst de beleggers erop dat elke belegger alleen dan zijn rechten als belegger ten volle kan



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



Inhoud

1. Bestuur van de bevek	7
2. Algemene kenmerken van de bevek	10
3. Beheer en bestuur	14
4. Bewaarder	18
5. Beleggingsdoelstellingen	19
6. Beleggingsbeleid	19
7. Beleggingsbeperkingen	29
8. Risicofactoren	36
9. Risicomangement	44
10. Aandelen	45
11. Notering van de aandelen	45
12. Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure	46
13. Omzetting van aandelen	47
14. Terugkoop van aandelen	48
15. Market Timing en Late Trading	49
16. Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme	50
17. Waarde van het nettoactief	51
18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen	56
19. Resultaatverwerking	56
20. Niet-hoofdelijke verbondenheid van de deelfondsen	58
21. Fiscale behandeling	58
22. Algemene vergaderingen	59
23. Afsluiting, fusie en splitsing van deelfondsen, klassen of aandelentypen – Vereffening van de bevek	59
24. Kosten en lasten	62
25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders	71
Bijlage I - Technische fiches	74
Candriam Bonds Capital Securities	75
Candriam Bonds Convertible Defensive	81
Candriam Bonds Credit Alpha	86
Candriam Bonds Credit Opportunities	93
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	99
Candriam Bonds Emerging Markets	106
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	113
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	120
Candriam Bonds Euro	125
Candriam Bonds Euro Corporate	130
Candriam Bonds Euro Diversified	135
Candriam Bonds Euro Government	140
Candriam Bonds Euro High Yield	145
Candriam Bonds Euro Long Term	152
Candriam Bonds Euro Short Term	157
Candriam Bonds Floating Rate Notes	162
Candriam Bonds Global Government	166
Candriam Bonds Global High Yield	170
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	176
Candriam Bonds International	181
Candriam Bonds Total Return	186
Bijlage II – SFDR-bijlagen	192



1. Bestuur van de bevek

Raad van bestuur:

Voorzitter

Dhr. Jean-Yves **MALDAGUE**
Gedelegeerd bestuurder
Candriam
SERENITY – Bloc B
19-21 route d'Arlon
L-8009 Strassen

Bestuurders

- Mevr. Annemarie **ARENS**
Onafhankelijk bestuurder
- Dhr. Thierry **BLONDEAU**
Onafhankelijk bestuurder
- Mevr. Isabelle **CABIE**
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam – Belgian Branch
- Dhr. Pascal **DEQUENNE**
Global Head of Operations
Candriam – Belgian Branch
- Dhr. Vincent **HAMELINK**
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch
- Dhr. Koen **VAN DE MAELE**
Global Head of Investment Solutions
Candriam – Belgian Branch

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Bewaarder en Hoofdbetaalkantoor

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

Beheersmaatschappij

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



Raad van bestuur

Voorzitster:

- **Mevr. Yie-Hsin Hung**
Voorzitter en Chief Executive Officer
New York Life Investment Management Holdings LLC
Senior Vice President
New York Life Insurance Company

Leden:

- **Dhr. Jean-Yves Maldague**
Gedelegeerd bestuurder
Candriam
- **Dhr. Naïm Abou-Jaoudé**
Chief Executive Officer
Candriam
- **Dhr. Anthony Malloy**
Executive Vice President & Chief Investment Officer, New
York Life Insurance Company
Chief Executive Officer, NYL Investors LLC
- **Dhr. Frank Harte**
Senior Managing Director & Chief Financial Officer &
Treasurer
New York Life Investment Management Holdings LLC
Senior Vice President
New York Life Insurance Company
- **Dhr. Vincent Hamelink**
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch

Directiecomité

Voorzitter:

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

Leden:

- **Dhr. Fabrice CUCHET,** Directeur
- **Dhr. Tanguy DE VILLENFAGNE,** Directeur
- **Dhr. Renato GUERRIERO,** Directeur
- **Dhr. Vincent HAMELINK,** Directeur
- **Dhr. Alain PETERS,** Directeur

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



- **Candriam – Belgian Branch**
Kunstlaan 58 – B-1000 Brussel
- **Candriam – Succursale française**
40, rue Washington – F-75408 Paris Cedex 08
- **Candriam – UK Establishment**
Aldersgate Street 200, London EC1A 4 HD
- Het opnemen of verstrekken van effectenleningen wordt uitgevoerd door Candriam en/of een of meer van haar bijkantoren en is gedeeltelijk uitbesteed aan:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- De functies van Administratief agent en Domicilieagent werden gedelegeerd aan:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- De functies van Transferagent (waaronder inbegrepen de werkzaamheden van Registerhouder) werden gedelegeerd aan:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Erkend bedrijfsrevisor:

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



2. Algemene kenmerken van de bevek

Candriam Bonds is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable* of sicav) naar Luxemburgs recht die werd opgericht in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg op de icb's.

De bevek werd op 1 juni 1989 voor onbepaalde tijd opgericht onder de naam BIL EURO RENT FUND conform de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg.

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

De statuten van de bevek werden neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg en gepubliceerd in het Mémorial op 24 augustus 1989. Ze zijn voor het laatst gewijzigd op 1 juli 2022. De daarmee samenhangende wijzigingen worden gepubliceerd in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations. Een versie van de gecoördineerde statuten werd neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg.

De bevek is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (R.C.S.) van en te Luxemburg onder het nummer B-30 659.

De bevek is een instelling voor collectieve belegging in effecten ('icbe') met meerdere deelfondsen, wat betekent dat zij is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk specifieke activa (bezittingen) en passiva (verplichtingen) bevatten en die elk een afzonderlijk beleggingsbeleid voeren.

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

Op dit moment worden de volgende deelfondsen aangeboden aan de beleggers:

- Candriam Bonds Capital Securities, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Convertible Defensive, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Credit Alpha, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Credit Opportunities, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, uitgedrukt in USD
- Candriam Bonds Emerging Markets, uitgedrukt in USD
- Candriam Bonds Emerging Markets Corporate, uitgedrukt in USD
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, uitgedrukt in USD
- Candriam Bonds Euro, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Euro Corporate, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Euro Diversified, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Euro Government, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Euro High Yield, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Euro Long Term, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Euro Short Term, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Floating Rate Notes, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Global Government, uitgedrukt in EUR



- Candriam Bonds Global High Yield, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds International, uitgedrukt in EUR
- Candriam Bonds Total Return, uitgedrukt in EUR

Elk deelfonds van de bevek kan naar goeddunken van de raad van bestuur bestaan uit slechts één enkele klasse of onderverdeeld worden in verschillende aandelenklassen waarvan de activa gezamenlijk volgens het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende deelfonds worden belegd; voor elke klasse van het deelfonds geldt een specifieke structuur van inschrijvings- of terugkoopprovisies, een specifieke kostenstructuur, een specifiek uitkeringsbeleid, een speciaal risicodekkingsbeleid, een verschillende referentiemunt of andere specifieke kenmerken. Elke aldus bepaalde aandelencategorie vormt een 'klasse'.

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

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

Beide soorten afdekkingen trachten het wisselkoersrisico te verminderen.

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

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

De volgende klassen kunnen worden uitgegeven:

- De klasse **BF** is voorbehouden aan feeder-icb's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- De klasse **Classique** staat open voor natuurlijke personen (particulieren) en rechtspersonen (vennootschappen).
- Klasse **CS** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen, zonder uitgiftekosten, via verdelers en/of tussenpersonen die zijn erkend door de Beheersmaatschappij.
- De klasse **N** is uitsluitend bestemd voor verdelers die specifiek door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De klasse **I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- De klasse **I2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.



- Een klasse **PI** voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen voordat het deelfonds een kritieke omvang bereikt op vlak van beheerd vermogen. De minimale eerste inleg bedraagt 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld). Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de raad van bestuur vooropgestelde termijn is verstreken (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt, zoals bepaald door de raad van bestuur, (iii) de raad van bestuur heeft om legitieme redenen besloten om geen nieuwe inschrijvingen meer te aanvaarden voor deze klasse. De raad van bestuur kan deze aandelenklasse naar eigen goeddunken opnieuw openstellen, zonder dat de beleggers hiervan op voorhand ingelicht moeten worden.
- De klasse **S** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die speciaal hiertoe werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij en voor wie een minimale eerste inleg geldt van 25.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, de tegenwaarde in een andere valuta) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **S2** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die speciaal hiertoe werden erkend door de Beheersmaatschappij en voor wie een minimale eerste inleg geldt van 100.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, de tegenwaarde in een andere valuta) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **S3** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die speciaal hiertoe werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij en voor wie een minimale eerste inleg geldt van 175.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, de tegenwaarde in een andere valuta) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **S4** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, verdelers en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, die via *Spezialfondsen* beleggen, met een minimale eerste inleg van 75.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit minimumbedrag kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **SF** is uitsluitend bestemd voor feeder-icb's die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- Klasse **Z** is voorbehouden:
 - Aan institutionele/professionele beleggers die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - Aan icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.



- De klasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van EUR 20.000.000 (of, bij beslissing van de raad van bestuur, de tegenwaarde daarvan in een andere munt) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, verdelers en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste outperformance 20.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **LOCK** (die ook soms 'klasse L' wordt genoemd) is een aandelenklasse waarop een mechanisme wordt toegepast om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt alleen aangeboden door Belfius Bank nv (hierna 'Belfius'), de enige verdeler die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringskoers). Wanneer Belfius vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een terugkoopopdracht aangemaakt die zo spoedig mogelijk wordt uitgevoerd.

De verkoopopdracht wordt geglobaliseerd bij de eerste cut-off (afsluitingsdatum voor ontvangst van opdrachten) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die aanzet heeft gegeven tot de automatische aanmaak van de terugkoopopdracht.

Gelet op de bijzondere kenmerken van deze klasse wordt de kandidaat-beleggers aangeraden, alvorens in te schrijven, advies in te winnen bij hun financieel adviseur van Belfius om kennis te nemen van de technische en operationele vereisten die aan dit mechanisme verbonden zijn.

- Klasse **R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die:
 - i. afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, en
 - ii. krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- Klasse **R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - icb's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij.

Indien blijkt dat een belegger niet voldoet aan de toegangsvoorwaarden van de klasse waarin hij belegd heeft, mag de raad van bestuur alle nodige maatregelen nemen en, in voorkomend geval, de



aandelen omzetten in aandelen van een andere geschikte klasse.

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

Alvorens in te schrijven, dient de belegger in de bij dit Prospectus gevoegde technische fiches (hierna 'de technische fiches' genoemd) na te gaan in welke klasse en vorm de aandelen voor elk deelfonds beschikbaar zijn alsook welke provisies, vergoedingen en andere kosten daarop van toepassing zijn.

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

De raad van bestuur van de bevek bepaalt het beleggingsbeleid van elk deelfonds.

De raad van bestuur van de bevek mag een beheersmaatschappij aanwijzen.

3. Beheer en bestuur

3.1. De raad van bestuur

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

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

De lijst met de leden van de raad van bestuur is opgenomen in voorliggend Prospectus en in de periodieke verslagen.

3.2. Domicilie

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

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

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

3.3. Beheersmaatschappij

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



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

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

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

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

3.3.1 Functies en verantwoordelijkheden

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

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

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

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

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

3.3.1.1 Functie van portefeuillebeheer

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

De Beheersmaatschappij voert het portefeuillebeheer van de verschillende deelfondsen rechtstreeks uit en/of via een of meer van haar bijkantoren. Overigens is het de Beheersmaatschappij toegestaan voor rekening van de bevek alle stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan de effecten waaruit het vermogen van de bevek is samengesteld.

Voorts heeft de Beheersmaatschappij de activiteiten als uitlener en ontlener van effecten en beheerder van zekerheden zelf gedelegeerd aan CACEIS Bank, Luxembourg Branch via een voor onbepaalde duur gesloten delegatieovereenkomst.



3.3.1.2 Functies van Administratief Agent, Registerhouder, Transferagent en Noteringsagent

Volgens de bepalingen van een centrale administratieovereenkomst afgesloten tussen de Beheersmaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch (de 'Centrale Administratieovereenkomst'), heeft de Beheersmaatschappij de functies van administratief agent ('Administratief Agent') en registerhouder en transferagent ('Transferagent') van de bevek overgedragen aan CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

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

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

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

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

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

3.3.1.3 Verkoopfunctie

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

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

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

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

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



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

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

3.3.2 Remuneratiebeleid

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

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

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

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

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

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

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

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

Op verzoek kan ook een papieren exemplaar kosteloos verkregen worden.



4. Bewaarder

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

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

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving dient de Bewaarder:

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

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

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

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

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

Er zijn tal van situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan, met name als de Bewaarder de bewaarnemingsfunctie delegeert, of wanneer de Bewaarder andere diensten verleent voor rekening van de bevek, zoals bijvoorbeeld de functie van centraal administratiekantoor en registerhouder. Deze situaties en de potentiële belangenconflicten die daaruit kunnen voortvloeien, werden door de Bewaarder geïdentificeerd. Teneinde de belangen van de bevek en die van de beleggers te beschermen en de toepasselijke regelgeving na te leven, heeft de Bewaarder een beleid voor het



beheer van belangenconflicten uitgewerkt en geïmplementeerd, en procedures om elke potentiële of reële situatie waarin zich een belangenconflict voordoet te voorkomen of te managen, dat hoofdzakelijk gericht is op:

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

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

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

5. Beleggingsdoelstellingen

De bevek is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk een ander beleggingsdoel nastreven. De beleggingsdoelen staan beschreven in de technische fiches op het einde van dit Prospectus.

Elk deelfonds biedt de aandeelhouders de mogelijkheid toe te treden tot een professioneel en gediversifieerd beheer van de activa.

In het streven naar zijn beleggingsdoel kan elk deelfonds worden blootgesteld aan verschillende risicofactoren, die worden vermeld in de technische fiches. Deze risicofactoren worden beschreven in het punt *Risicofactoren*.

Rekening houdend met de beursschommelingen en andere risico's waaraan beleggingen in effecten, geldmarktinstrumenten en andere financiële activa zijn blootgesteld, kan de waarde van de aandelen zowel dalen als stijgen.

6. Beleggingsbeleid

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



- a) rechten van deelneming van overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG toegelaten icbe's en/of andere icb's in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b) van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat zijn gevestigd, mits:
- die andere icb's zijn toegelaten overeenkomstig wetten krachtens dewelke zij zijn onderworpen aan een toezicht dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, CSSF) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - het niveau van bescherming van de deelnemers in de andere icb's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie (short selling) gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;
 - over de activiteiten van deze andere icb's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
 - de icbe's of de andere icb's waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun beheersreglementen of statuten, in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere icbe's of andere icb's.
- Een deelfonds mag overigens inschrijven op aandelen, uitgegeven of uit te geven door een of meerdere deelfondsen van de bevek (het/de 'doeldeelfonds(en)') of deze aandelen verwerven en/of aanhouden, zonder dat de bevek hierbij onderworpen is aan de vereisten van de Wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, met betrekking tot de inschrijving op, de verwerving en/of het aanhouden door een vennootschap van haar eigen aandelen, met dien verstande dat:
- het doeldeelfonds zelf niet belegt in het deelfonds dat in het doeldeelfonds belegt; en
 - de doeldeelfondsen waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere doeldeelfondsen van dezelfde icb; en
 - de uitoefening van het stemrecht dat eventueel aan de betrokken effecten verbonden is, wordt opgeschort zolang het betrokken deelfonds die effecten in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
 - de waarde van deze effecten in alle gevallen, zolang de bevek die in haar bezit heeft, niet in aanmerking wordt genomen om het nettoactief van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de bij wet voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd; en
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten;
- c) op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten;
- d) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord-



- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;
- e) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte toelating wordt aangevraagd tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt als bedoeld onder b), c) en d);
- f) deposito's bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen. De kredietinstelling moet zijn statutaire zetel hebben in een lidstaat of, als dat niet het geval is, onderworpen zijn aan bedrijfseconomische (prudentiële) voorschriften die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthouder gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder b), c) en d) hierboven bedoelde gereglementeerde markt worden verhandeld; of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten), mits:
- de onderliggende activa bestaan uit in dit punt 6.1 bedoelde instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het deelfonds krachtens zijn beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen;
 - de tegenpartijen bij transacties aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend;
 - deze instrumenten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de bevek kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h) andere geldmarktinstrumenten dan deze die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:
- worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen; of
 - worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten als bedoeld onder b), c) of d) hierboven; of
 - worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens de criteria van het Gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële richtlijnen die naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, hierna 'CSSF' genoemd) ten minste even strikt zijn als deze voorzien in het Gemeenschapsrecht; of



- worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000 EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een lichaam is dat binnen een groep ondernemingen waartoe één of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

Aanvullende informatie betreffende bepaalde instrumenten:

▪ Total Return Swaps

Een deelfonds mag gebruikmaken van totale-opbrengstswaps ('Total Return Swaps') of andere financiële derivaten die dezelfde kenmerken hebben (bijvoorbeeld CFD's of Contracts for Differences) teneinde short- of longposities in te nemen, risico's af te dekken of voor arbitrage doeleinden.

De onderliggende waarden van die transacties kunnen hetzij individuele effecten zijn, hetzij financiële indexen (aandelenindexen, rente-indexen, kredietindexen, valuta-indexen, grondstoffenindexen, volatiliteitsindexen enz.) waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen.

Een deelfonds mag kredietderivatentransacties verrichten (op een individuele onderliggende waarde of een kredietindex) met het oog op blootstelling, afdekking of arbitrage.

Deze transacties worden verhandeld met tegenpartijen gespecialiseerd in dit type transacties en maken het voorwerp uit van een overeenkomst tussen de partijen. Ze vinden plaats in het kader van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van elk deelfonds.

In het beleggingsbeleid van elk deelfonds, zoals vastgelegd in de technische fiches, wordt nauwkeurig aangegeven of een deelfonds mag gebruikmaken van Total Return Swaps of andere financiële derivaten die dezelfde kenmerken hebben, alsook van kredietderivaten.

▪ Achtergestelde schuldinstrumenten

Achtergestelde schuldinstrumenten zijn obligaties waarvan de terugbetaling bij een faillissement of vereffening van de uitgever geen voorrang heeft maar 'achtergesteld' is aan die van de schuldeisers die obligaties met een hogere rang bezitten. Deze effecten hebben een lagere rating dan die met een 'senior' rating uitgegeven door dezelfde emittent.

6.2 Een deelfonds mag niet:

- meer dan 10% van zijn activa beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan de in artikel 6.1. bedoelde; noch
- noch edelmetalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven.

Deelfondsen mogen op bijkomstige wijze beleggen in liquide middelen (tot 20% van de nettoactiva). Deze op bijkomstige wijze aangehouden liquide middelen zijn beperkt tot bankdeposito's, zoals cash op een zichtrekening bij de bank die op elk moment opvraagbaar is.



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

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

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

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

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

De ESG-criteria worden toegepast in overeenstemming met het beleggingsbeleid dat voor elk deelfonds vastgelegd wordt.

Informatie over duurzaamheidsindicatoren, negatieve duurzaamheidseffecten, bevordering van milieu- of sociale kenmerken en doelstellingen op het gebied van duurzaam beleggen is opgenomen in de specifieke bijlage bij het prospectus voor elk relevant compartiment (de "SFDR-bijlage"). Daarnaast is informatie over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in het jaarverslag van de SICAV.

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

Voor bedrijfsemissanten

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

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, in de betekenis die elk deelfonds hieraan geeft.

Meer informatie over het uitsluitingsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links').

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



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

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

Om concreet invulling te geven aan de uitdagingen in verband met de klimaatverandering wordt de CO₂-voetafdruk van de bedrijven gemeten. De CO₂-uitstoot van een bedrijf wordt uitgedrukt in ton CO₂-equivalent (tCO₂-eq), waarmee de verschillende uitgestoten broeikasgassen in een enkel cijfer uitgedrukt kunnen worden. Voor een bepaalde hoeveelheid en een bepaald type broeikasgas verwijst CO₂-equivalent naar de hoeveelheid koolstofdioxide die een vergelijkbare impact op de opwarming van de aarde zou hebben. De CO₂-voetafdruk meet de naar activa gewogen broeikasgasuitstoot van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen (uitgedrukt in ton CO₂-equivalent/belegd miljoen). Deze indicator kan gebruikt worden voor benchmark- en vergelijkingsdoeleinden. De CO₂-voetafdruk kan worden berekend met behulp van een andere geschikte munt.

De gebruikte gegevens bij de berekening kunnen afkomstig zijn van externe gegevensbronnen. Bij de berekening van de CO₂-voetafdruk wordt niet met alle emissies van de bedrijven rekening gehouden.

Voor meer informatie over de berekeningswijze kunt u de Transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links').

Als er rekening wordt gehouden met de CO₂-voetafdruk, wordt dit uitdrukkelijk vermeld in de SFDR-bijlage van de betrokken deelfondsen.

Voor overheidsemissanten

De ESG-analyse van overheidsemissanten van Candriam evalueert de resultaten van deze emittenten op basis van vier cruciale duurzaamheidsaspecten: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal. Deze ESG-aspecten maken tevens integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Berekening ESG-scores

De ESG-score is het resultaat van de interne ESG-analyse die Candriam op basis van zijn eigen analysemethode verricht. Deze score wordt berekend voor bedrijven of overheden, en maakt het mogelijk om een ESG-score toe te kennen aan portefeuilles door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen, rekening houdend met het gewicht van elk effect in de portefeuille.

Voor bedrijven bestaat de interne analyse van Candriam in een analyse van de activiteiten en de omgang met essentiële betrokken partijen (stakeholders) door de bedrijven.

Voor landen is de analyse gebaseerd op vier essentiële duurzaamheidsaspecten, met name: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.



De score varieert tussen 0 (slechtste score) en 100 (beste score).

Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links').

Engagement

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

Meer informatie over het beleid voor de begeleiding van bedrijven is beschikbaar op de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links').

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

Afstemming op de Taxonomie

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Meer informatie is beschikbaar in de Transparantiecode op de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links').

Nuttige links

- Uitsluitingsbeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>
- Stembeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/proxy-voting-policy.pdf>
- Beleid inzake begeleiding:
https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf
- Transparantiecode:
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

6.5 Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

Overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, mag elk deelfonds, teneinde een kapitaal of extra inkomsten te genereren of zijn kosten of risico's te verminderen, de volgende technieken voor efficiënt portefeuillebeheer



toepassen op effecten en geldmarktinstrumenten, **mits dit nauwkeurig is aangegeven in de technische fiche van het deelfonds:**

6.5.1. Effectenuitleentransacties

Elk deelfonds mag de in zijn portefeuille opgenomen effecten uitlenen aan een effectenlener, hetzij rechtstreeks, hetzij door een beroep te doen op een gestandaardiseerd effectenleningsstelsel georganiseerd door een erkende clearinginstelling of op een effectenleningsstelsel georganiseerd door een financiële instelling die onder prudentieel toezicht staat en onderworpen is aan prudentiële regels die de CSSF minstens als gelijkwaardig beschouwt aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, en die gespecialiseerd is in dit soort transacties.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van effectenuitleentransacties, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen, voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van punt 7.10 van het Prospectus.

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

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

6.5.2 Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen, voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van punt 7.10 van het Prospectus.

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

6.5.3 Terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

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



Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van terugkoopovereenkomsten (repo's), alsook de daarbij betrokken tegenpartijen, voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van punt 7.10 van het Prospectus.

Het deelfonds moet bij afloop van de geldigheidsduur van de repo over de vereiste activa beschikken om de overeengekomen prijs voor de teruggave aan het deelfonds te betalen.

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

6.5.4 Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen

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

i. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

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

ii. Financiële zekerheden

Zie punt 7.10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en de onderstaande technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

iii. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

Zie punt 7.10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en de onderstaande technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

iv. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

Om de risico's van belangenconflicten te beperken heeft de beheersmaatschappij een selectie- en follow-upprocedure voor tegenpartijen opgezet met behulp van comités die door de afdeling Risk Management georganiseerd worden. Bovendien is de vergoeding voor deze verrichtingen marktconform, dat wil zeggen afgestemd op de gangbare marktpraktijken, om elk belangenconflict uit te sluiten.

v. Vergoedingsbeleid met betrekking tot het lenen van effecten

De betrokken deelfondsen ontvangen minstens 60% van de bruto inkomsten die deze verstrekte en opgenomen effectenleningen opleveren. De aan de Beheersmaatschappij en haar



delegatiehouders betaalde kosten en uitgaven bedragen maximaal 40% van de bruto-inkomsten en worden verdeeld als volgt:

- 20% komt toe aan **Caceis Bank, Luxembourg Branch** als vergoeding voor het uitlenen van de effecten aan en het beheren van de ontvangen zekerheden van de in aanmerking komende financiële instellingen;
- 20% komt toe aan **Candriam**, als vergoeding voor het toezicht op de uitlening van effecten en met name de interactie met de agent belast met de effectenleningen en de controle op de uitvoeringskwaliteit van de effectenuitleentransacties.

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

vi. Vergoedingsbeleid met betrekking tot omgekeerde repo's

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

vii. Vergoedingsbeleid met betrekking tot repo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

6.5.5 Periodieke informatie voor de beleggers

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

7. Beleggingsbeperkingen

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

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

Het tegenpartijrisico dat een deelfonds loopt bij een transactie met buiten de beurs (over-the-counter) verhandelde afgeleide instrumenten (OTC-derivaten) en de onderstaande technieken voor goed portefeuillebeheer mogen niet meer bedragen dan 10% van de waarde van zijn activa indien de tegenpartij één van de kredietinstellingen is waarvan sprake aangegeven in artikel 6.1. onder f) hierboven, of 5% van de waarde van zijn activa in de overige gevallen.

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

De bevek kan een partij zijn bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden



kunnen worden verstrekt op de voorwaarden die hieronder in punt 7.10 zijn vastgelegd.

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

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

Onverminderd de in punt 1a) bepaalde individuele begrenzingen, belegt een deelfonds met betrekking tot één en dezelfde instelling ten hoogste 20% van zijn eigen activa in een combinatie met:

- effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling;
 - deposito's bij die instelling, of
 - risico's uit transacties in OTC-derivaten met die instelling.
- c) De in punt 1, onder a) hierboven gestelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-EU-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen.
- d) De in punt 1 a) hierboven gestelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 25% in geval van bepaalde obligaties die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. De bij de uitgifte van de obligaties verkregen bedragen moeten conform de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, indien de uitgevende instelling in gebreke zou blijven, voorrang hebben bij de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de opgebouwde rente. Wanneer een deelfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in het vorige lid werd verwezen en die 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 dat deelfonds bedragen.
- e) De in punt 1c) en d) hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 1b) hierboven bedoelde begrenzing van 40%.

De in punt 1.a), b), c) en d) gestelde begrenzingen mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de overeenkomstig punt 1.a), b), c) en d) verrichte beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, in geen geval samen meer dan 35% van de activa van het deelfonds in kwestie bedragen.

Voor de berekening van de in dit punt 1) gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, als gedefinieerd in Richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één en dezelfde instelling beschouwd.



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

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

7.3 In afwijking van de in punt 7,1 hierboven gestelde begrenzings mogen de deelfonds de begrenzings voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhogen tot ten hoogste 20% wanneer het beleggingsbeleid van deze deelfonds erop gericht is de samenstelling te volgen van een bepaalde aandelen- of obligatie-index (hierna "de Referentie-index" genoemd), mits:

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

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

7.4

- (1) Een deelfonds mag rechten van deelneming in icbe's en/of andere hierboven in artikel 6.1, onder a) genoemde icb's verwerven mits voor niet meer dan 20% van de waarde van zijn activa in rechten van deelneming in één en dezelfde icbe of andere icb wordt belegd. Voor de toepassing van deze beleggingsbegrenzing is elk deelfonds van een icb met meerdere deelfonds te beschouwen als een afzonderlijke uitgevende instelling mits het beginsel van de afscheiding van de verplichtingen van de verschillende deelfonds tegenover derden is gewaarborgd.
- (2) De beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van de activa van een icbe. Indien een icbe rechten van deelneming heeft verworven van een icbe en/of van andere icb's, worden de activa van deze icbe's of andere icb's niet samengeteld voor de toepassing van de in punt 1 hierboven gestelde bovengrenzen.
- (3) Indien een deelfonds belegt in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheersmaatschappij via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming verbonden is, brengt de Beheersmaatschappij of de andere onderneming geen kosten in rekening voor inschrijving of aflossing ten aanzien van beleggingen van het deelfonds in rechten van deelneming in die andere icbe's en/of andere icb's.

7.5



a) De bevek mag niet zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op de bedrijfsvoering van een uitgevende instelling.

b) De bevek mag niet meer verwerven dan:

- 10% aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde uitgevende instelling,
- 10% obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling,
- 10% geldmarktinstrumenten van één en dezelfde uitgevende instelling,
- 25% rechten van deelneming in één en dezelfde icbe of andere icb.

De in het tweede, derde en vierde streepje van punt 7,5 onder b) hierboven genoemde begrenzingsen behoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

c) De in punt 7.5, onder a) en b) hierboven vermelde begrenzingsen zijn niet van toepassing op:

- door een lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
- door een niet-EU-lidstaat uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
- effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten deelnemen.

7.6

a) De bevek mag geen leningen aangaan. Een deelfonds mag echter wel door middel van een back-to-back-lening buitenlandse valuta verwerven;

b)

- In afwijking van punt a) mogen de deelfondsen leningen aangaan mits het gaat om tijdelijke leningen die niet meer dan 10% van hun activa bedragen.
- De bevek mag leningen aangaan mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheden en die niet meer dan 10% van haar activa bedragen.

Indien de bevek een geldlening mag aangaan op grond van punt b) hierboven, bedraagt deze lening niet meer dan 15% van haar totale activa.

7.7

a) Een deelfonds mag geen leningen toekennen of zich garant stellen voor rekening van derden.

b) Punt a) belet de deelfondsen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere in artikel 6.1, onder a), g) en h), bedoelde financiële instrumenten te verwerven.

7.8 Verkopen vanuit een ongedekte positie met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere in artikel 6.1, onder a), g) en h) bedoelde financiële instrumenten mogen niet worden verricht door een deelfonds.

7.9



- a) De in dit artikel gestelde begrenzings hoeven door de deelfonds niet te worden nageleefd bij de uitoefening van voorkeursrechten verbonden aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun activa.
Mits zij erop toezien dat het beginsel van de risicospreiding in acht wordt genomen, mogen recent toegelaten deelfonds afwijken van de in punt 1, 2, 3 en 4 van dit artikel 7 vastgelegde begrenzings gedurende een periode van zes maanden volgend op de datum waarop zij zijn toegelaten.
- b) Indien de onder a) genoemde begrenzings worden overschreden buiten de wil van het deelfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeursrechten, moet het deelfonds er bij zijn verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.
- c) In de maand die voorafgaat aan een verrichting tot afsluiting, opheffing, vereffening of splitsing en binnen dertig dagen voorafgaand aan een verrichting tot samenvoeging (fusie) van deelfonds, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfonds waarop deze verrichtings betrekking hebben, zoals dit vermeld staat in de technische fiches.

7.10 Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

a) Algemene criteria

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

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in contanten wordt ontvangen moet zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF - Multilateral Trading Facility) die transparante prijsstelling toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden minstens een keer per dag gewaardeerd en activa waarvan de koersen sterk schommelen worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende prudente veiligheidsmarges worden voorzien.
- Kredietwaardigheid van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheid moet van uitmuntende kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie hebben met de prestaties van de tegenpartij.
- Spreiding: de financiële zekerheid moet voldoende gespreid zijn over landen, markten en emittenten (voor het nettoactief). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag het maximale risico waaraan de bevek via de ontvangen zekerheden van één en dezelfde emittent is blootgesteld niet groter zijn dan 20% van het nettoactief van het deelfonds in kwestie. Deze begrenzing mag echter worden verhoogd tot ten hoogste 100% voor effecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), zijn publiekrechtelijke lichamen, door een OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de EER deelnemen. Deze emittenten kregen het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de erkende ratingbureaus en /of naar het oordeel van de Beheersmaatschappij). Bovendien, als een deelfonds van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten van ten minste zes verschillende emissies in portefeuille te



hebben, terwijl één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mag uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.

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

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

b) Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- Contanten in een munt van een van de lidstaten van de OESO;
- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een publieke emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 30 jaar;
- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent uit een OESO-land en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 15 jaar;
- aandelen die worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een Lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een OESO-lidstaat mits deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen;
- aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten, obligaties van goede kwaliteit of in aandelen die voldoen aan de hierboven opgesomde voorwaarden.

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

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

c) Niveau van financiële zekerheden

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

Hoeveel zekerheden er vereist zijn voor onderhands verhandelde financiële instrumenten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer wordt bepaald op basis van de overeenkomsten die met elke tegenpartij gesloten worden, rekening houdend met factoren zoals de aard en de kenmerken van de transacties, de kredietwaardigheid en de identiteit van de tegenpartijen en de actuele



marktomstandigheden. De niet door zekerheden gedekte blootstelling van een tegenpartij moet op elk moment onder de limieten voor het tegenpartijrisico blijven die in het Prospectus zijn vastgelegd.

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

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

Voor onderhands verhandelde derivaten: In het kader van OTC-transacties kunnen sommige deelfondsen transacties afdekken door margeopvragingen in cash ('margin calls') uit te voeren in de munt van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.1 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

d) Haircutbeleid

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

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

Activacategorieën	Discount
Cash	0%
Schuldinstrumenten van overheidsemissant	0-4%
Schuldinstrumenten van particuliere emittent	2-5%
Rechten van deelneming of aandelen van icb's	2-8%

e) Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

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

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

f) Bewaarneming van de zekerheden

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

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



g) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

h) Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

7. 11. Waardering

a) (Omgekeerde) terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

b) Effectenuitleentransacties

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

c) Zekerheden

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

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

8. Risicofactoren

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

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

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

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



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

Renterisico: een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het deelfonds doen afnemen (met name bij een rentestijging wanneer het deelfonds een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het deelfonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.

De schommeling van de inflatie, namelijk een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente, en dus de netto-inventariswaarde, kunnen beïnvloeden.

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

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

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

Dit risico kan groter zijn voor bepaalde deelfondsen die beleggen in hoogrentende obligaties, waarvan de emittenten als riskanter beschouwd worden.

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

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



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

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

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

Afwikkelingsrisico: het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.

Hefboomrisico: in vergelijking met andere soorten beleggingen, kunnen bepaalde deelfondsen onderhevig zijn aan een groot hefboomeffect. De aanwending van deze hefboomwerking kan een hoge volatiliteit met zich meebrengen, en het deelfonds kan dan ook hogere verliezen lijden naarmate de hefboomwerking groter is.

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



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

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

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

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

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

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

Risico van belangenconflicten: een keuze van de tegenpartij op basis van andere motieven dan het uitsluitende belang van de bevek en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.

Risico van het beleggen in *voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo's')*:

CoCo's of voorwaardelijk converteerbare obligaties zijn instrumenten die worden uitgegeven door bankinstellingen om hun kapitaalbuffer te verhogen en zo te voldoen aan de nieuwe regelgeving voor banken die hen verplicht hun kapitaal marges te vergroten.

- **Risico van de triggerwaarden:** Deze schuldbewijzen worden automatisch omgezet in aandelen of gedeprecieerd (verlies van rente en/of kapitaal) wanneer bepaalde triggerwaarden worden bereikt, zoals wanneer een emittent niet langer over het vereiste minimumkapitaal beschikt.



- **Risico van inversie van de kapitaalstructuur:** in tegenstelling tot de klassieke kapitaalstructuur kunnen beleggingen in CoCo's worden blootgesteld aan het risico van kapitaalverlies, terwijl dit voor de aandeelhouders niet het geval is.
- **Willekeurige annulering van de coupon:** de betaling van de coupon is niet gegarandeerd en kan naar goeddunken van de uitgevende instelling te allen tijde geannuleerd worden.
- **Risico verbonden aan de innovatieve structuur** van de CoCo's: Voor innovatieve instrumenten bestaat geen afdoend historisch perspectief om op voorhand beter te kunnen inschatten hoe ze zich in bepaalde marktomstandigheden zullen gedragen (zoals de gevolgen van een algemeen probleem voor de aandelenklasse).
- **Risico van uitgestelde terugbetaling:** CoCo's zijn zogenaamde perpetuele instrumenten, maar dat neemt niet weg dat ze zoals overeengekomen met de bevoegde instantie op een bepaalde datum (call-datum) en tot op zekere hoogte moeten worden terugbetaald. Het kan dus niet worden gegarandeerd dat de CoCo's op de afgesproken datum zullen worden terugbetaald of dat ze ooit zullen worden terugbetaald. In dat geval is het mogelijk dat het deelfonds de belegging niet meer kan recupereren.
- Er wordt vaak in dit soort instrument belegd vanwege het aantrekkelijke rendement dat ze kunnen opleveren. Dit aantrekkelijke rendement kan worden verklaard doordat ze zo complex zijn dat slechts een belegger die ze heel goed kent ze kan begrijpen.

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

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

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

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

Hoe meer er rekening wordt gehouden met deze factoren, hoe hoger het ESG-beleggingsrisico.

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

- Aard: Sommige ESG-aspecten zijn beter geschikt voor het verstrekken van verklarende kwalitatieve gegevens dan andere. Deze gegevens zijn vatbaar voor interpretatie en zorgen bijgevolg voor een zekere mate aan onzekerheid in de modellen.
- Reikwijdte: zodra de analisten bepalen welke ESG-aspecten zij belangrijk vinden voor elke sector, is het niet gegarandeerd dat deze gegevens beschikbaar zijn voor alle bedrijven in de sector. In de mate van het mogelijke worden de ontbrekende gegevens aangevuld met de eigen ESG-analyse van de beheerder.



- Homogeniteit: verschillende ESG-gegevensleveranciers hanteren verschillende methodes. Zelfs bij een en dezelfde leverancier kunnen vergelijkbare ESG-aspecten anders behandeld worden naargelang de sector. Dit maakt het moeilijker om de gegevens van verschillende leveranciers met elkaar te vergelijken.

Het gebrek op Europees niveau aan definities en gemeenschappelijke of geharmoniseerde labels waarin de ESG- en duurzaamheidscriteria vervat zitten, kan tot een verschillende aanpak bij de beheerders leiden voor het vastleggen van de ESG-doelstellingen en het bepalen of deze doelstellingen bereikt worden door de fondsen die ze beheren.

De gevolgde methode maakt dat de blootstelling aan effecten van bepaalde emittenten wordt uitgesloten of beperkt om ESG-redenen. Bijgevolg kan het gebeuren dat er zich in sommige marktomstandigheden financiële opportuniteiten voordoen waarop het deelfonds niet kan ingaan.

De inclusie- of uitsluitingsmaatregelen in verband met het ESG-beleggingsrisico staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

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

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

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

- uitsluiten van controversiële activiteiten of emittenten
- uitsluiten van emittenten op grond van duurzaamheidscriteria



- rekening houden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van emittenten of hun gewicht in de portefeuille
- engagement en gezond beheer van emittenten

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

Risico bij de afdekking van aandelenklassen: bij bepaalde deelfondsen kan de bevek gebruik maken van twee soorten afdekkingstransacties om het valutarisico te verminderen: afdekking van de wisselkoersschommelingen van de referentiemunt en afdekking tegen het wisselkoersrisico van de activa in de portefeuille. Deze technieken gaan met verschillende risico's gepaard.

Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat deze valuta-afdekking mogelijk niet 100% effectief of permanent is. Het kan dus zijn dat deze valuta-afdekking het wisselkoersrisico niet volledig neutraliseert en er nog altijd rendementsverschillen optreden. Alle winsten/verliezen die deze risicodekking opleveren, worden afzonderlijk gedragen door de houders van deze klassen.

Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index: de aandeelhouders worden erop gewezen dat de leverancier van de referentie-index volledig naar eigen goeddunken kan beslissen de kenmerken van de betreffende referentie-index waarvoor hij optreedt als sponsor te wijzigen. Volgens de bepalingen van het licentiecontract kan een leverancier van indexen er niet toe gehouden worden de licentiehouders die de referentie-index gebruiken (met inbegrip van de bevek) lang genoeg op voorhand in te lichten over aanstaande wijzigingen van deze referentie-index. Bijgevolg is de bevek niet noodzakelijk in staat de aandeelhouders op voorhand te informeren over wijzigingen van de kenmerken van de betreffende referentie-index door de leverancier van de bevek.

Risico verbonden aan Chinese schuld (via Bond Connect)

Bond Connect is een regeling voor wederzijdse markttoegang waardoor buitenlandse beleggers rechtstreeks kunnen handelen op de markt van het Chinese vasteland voor interbancaire obligaties dankzij de verbinding tussen de Central Moneymarkets Unit (CMU) van de Hong Kong Monetary Authority (HKMA) en de betreffende centrale effectenbewaarinstanties op het Chinese vasteland.

Naast het bovenstaande risico in verband met de opkomende landen kan beleggen op de Chinese schuldenmarkt via het Bond Connect systeem ook verschillende specifieke risico's met zich meebrengen:

- **Risico's verbonden aan een lage liquiditeit en een hoge volatiliteit:**

Chinese obligaties zijn slechts toegankelijk voor bepaalde beleggers die gebruikmaken van een specifieke markttoegangsregeling, de Bond Connect, tussen de beurzen van Hongkong en het Chinese vasteland. Aangezien de verhandelde volumes, en bijgevolg ook de liquiditeit van bepaalde obligaties, beperkt worden door deze toegangsvoorwaarden, kunnen deze sterker schommelen (zowel naar boven als naar beneden) en mogelijk het voorwerp uitmaken van onvoorziene wijzigingen in de regelgeving. Met name beperkingen op de repatriëring van financiële kapitaalstromen naar het buitenland zijn niet uitgesloten. Bovendien kan het deelfonds bij de verkoop van Chinese obligaties blootgesteld zijn aan hoge uitvoerings- en operationele kosten en in zekere mate zelfs verliezen lijden.

- **Risico's verbonden met de bewaring van Chinese obligaties:**

De bewaring van Chinese obligaties berust op een structuur met drie niveaus. De buitenlandse in aanmerking komende beleggers zijn niet verplicht om onshore afwikkelingsrekeningen te openen en mogen handelen met hun internationale effectenbewaarinstantie, op voorwaarde dat die erkend is door de Hong Kong Monetary Authority (HKMA). Aldus bewaart de (sub)bewaarder de effecten bij de Central Moneymarkets Unit (CMU), die een nomineerekening aanhoudt bij de China Central Depository Clearing Co. Ltd (CCDC).



De CMU is als nominee niet verplicht om welke gerechtelijke stappen of procedures dan ook te ondernemen om de rechten van het deelfonds in kwestie uit te oefenen. Bovendien is de CMU niet de economische begunstigde van de schuldinstrumenten, waardoor het risico ontstaat dat het concept van economisch begunstigde op het Chinese vasteland niet erkend en verdedigd wordt wanneer dit nodig is. In het onwaarschijnlijke geval van een wanbetaling door de CCDC waarbij de CCDC de partij is die in gebreke gesteld wordt, is de verantwoordelijkheid van de CMU slechts beperkt tot het helpen van de schuldeisers om een klacht in te dienen tegen de CCDC. De CMU zal zich te goeder trouw inzetten om de obligaties en de opeisbare bedragen terug te vorderen van de CCDC door alle beschikbare rechtsmiddelen aan te wenden of via de vereffening van de CCDC. In dat geval moet het deelfonds in kwestie mogelijk langer wachten op zijn aandelen of tegoeden of zal het mogelijk niet het volledige verlies kunnen verhalen op de CCDC.

- Risico's verbonden aan de verhandelings- en bewaarvoorwaarden:

De Bond Connect-regeling voldoet niet aan alle standaardcriteria die van toepassing zijn voor ontwikkelde markten op het gebied van verhandeling, vereffening en bewaarneming van effecten. Ze kan reglementaire en operationele wijzigingen ondergaan, zoals, en zonder dat deze lijst volledig is, beperkingen op de verhandelde volumes of wijzigingen van de toelatingsvoorwaarden voor beleggers en/of de effecten die erop verhandeld worden. De handelsdagen zijn ook afhankelijk van het al dan niet open zijn van meerdere beurzen (China en Hongkong). Deze elementen kunnen een hinderpaal vormen om te beleggen, en vooral om snel uit dit marktsegment te stappen. Het deelfonds kan de waarde van de effecten intussen in een ongunstige richting zien evolueren.

Bovendien kan de waardering van bepaalde effecten er tijdelijk onbekend zijn (met name wanneer de beursnotering opgeschort wordt) en de raad van bestuur kan zich genoodzaakt zien om de effecten te waarderen op basis van de gegevens waarover hij beschikt.

- Wisselkoersrisico voor de renminbi:

De renminbi, internationaal ook wel bekend als de Chinese yuan (RMB, CNY of CNH) is de lokale munt waarin de Chinese obligaties via Bond Connect uitgedrukt worden. Deze munt wordt binnen en buiten China verhandeld tegen verschillende wisselkoersen en houdt een hoog risico in. De evolutie van het wisselkoersbeleid van China en in het bijzonder de converteerbaarheid tussen de lokale en internationale variant is erg onzeker. Het risico van een scherpe devaluatie op korte of lange termijn en grote koersverschillen van tijdelijke aard vallen niet uit te sluiten.

- Fiscale onzekerheid:

De regelgeving en fiscaliteit die van toepassing zijn op Chinese obligaties zijn onzeker en ondergaan regelmatig wijzigingen, wat mogelijk kan leiden tot een meerwaardebelasting, inclusief op retroactieve wijze. De Beheersmaatschappij kan daarom besluiten om een fiscale provisie aan te rekenen, die nadien overtollig blijkt of desondanks onvoldoende blijkt. Het rendement van een deelfonds dat direct of indirect belegt in Chinese obligaties kan – ook negatief – beïnvloed worden door de effectieve heffing en in voorkomend geval de aangerekende provisie.

- Regelgevingsrisico:

Het Bond Connect-platform is in volle ontwikkeling. Bepaalde geldende regelgevingen zijn dus niet getest en kunnen worden gewijzigd. Dat kan een impact hebben op het deelfonds.

- In het algemeen kunnen beleggingen in Chinese obligaties via het handelsplatform Bond Connect gekoppeld zijn aan andere risico's in verband met de Volksrepubliek China (VRC), zoals – zonder exhaustief te zijn – een risico op wijzigingen in het sociale of economische beleid van de VRC, risico's in verband met de belastingwetgeving van de VRC, de opschorting



van de onderhandelingen, quotaalimieten, en geografische, concentratie- en operationele risico's.

Beleggers kunnen meer informatie vinden op de volgende website:
<http://www.chinabondconnect.com/en/index.htm>

Risico in verband met 'distressed debts'

Een 'distressed debt' (noodlijgend krediet) is een schuld die uitgegeven is door een bedrijf dat failliet is of op het punt staat overkop te gaan, wat dus een hoog wanbetalingsrisico impliceert.

Beleggen in dit soort schulden houdt dus een hoger krediet- en liquiditeitsrisico in (zoals hierboven gedefinieerd) en brengt ook andere risico's met zich mee, zoals:

- Beperkte verhandelbaarheid (om juridische, markt- en bedrijfsgerelateerde redenen)
- Waarderingsrisico (met name door de grotere onzekerheid en de lage liquiditeit)
- Herstructureringsrisico (onder meer een tevergeefse reorganisatie, de toekenning van niet in aanmerking komende activa of niet door de Bewaarder bijgehouden activa).

9. Risicomanagement

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- Beperking in relatieve VaR

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

- Beperking in absolute VaR

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

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

10. Aandelen

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

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

De bevek biedt meerdere aandelenklassen per deelfonds waarvan de nadere bijzonderheden in de Technische Fiches vermeld staan. De aandelen zijn uitsluitend op naam.

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

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

11. Notering van de aandelen

Bij besluit van de raad van bestuur mogen de aandelen van de verschillende deelfondsen



geïntroduceerd worden op de beurs van Luxemburg.

12. Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure

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

Gewone inschrijving

De aandelen worden uitgegeven tegen een prijs die overeenkomt met de waarde van het nettoactief per aandeel van de desbetreffende klasse. Deze prijs wordt in voorkomend geval verhoogd met een inschrijvingsprovisie ten gunste van de verkoopagenten, of zoals anderzijds toegelicht in de technische fiches van de deelfonds.

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

Procedure

De datum van de netto-inventariswaarde (NIW) (de "Datum van de NIW"), de Waarderingsdag en het uiterste tijdstip voor aanvaarding die gelden voor de inschrijvingsaanvragen staan gepreciseerd in de technische fiches.

Elke verwijzing naar een Datum van de NIW is te verstaan als de Werkdag waarop de netto-inventariswaarde is gedateerd en die is gepreciseerd in de technische fiches. De Beheersmaatschappij kan bepaalde dagen beschouwen als zijnde geen Datums van de NIW indien de betrokken banken, beurzen en/of gereguleerde markten (te weten de markten waarin het deelfonds voornamelijk belegt), zoals bepaald door de Beheersmaatschappij voor elk deelfonds, gesloten zijn voor handelstransacties en/of vereffeningen. De lijst met datums die niet worden beschouwd als Datums van de NIW voor de verschillende deelfonds is beschikbaar via de website www.candriam.com.

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

In de aanvragen moet melding worden gemaakt van het deelfonds en het aantal gewenste aandelen. Indien het kapitalisatie- of uitkeringsaandelen betreft, moeten de aanvragen vergezeld gaan van een verklaring waaruit blijkt dat de koper een exemplaar van het Prospectus heeft ontvangen en gelezen, en dat de aankoopaanvraag wordt ingediend overeenkomstig de voorwaarden van dit Prospectus. De aanvraag moet de naam en het adres van de persoon vermelden op wiens naam de aandelen geregistreerd moeten worden en het adres waarnaar de bevestiging van de inschrijving in het aandeelhoudersregister verstuurd moeten worden.

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

De integrale betaling, inclusief elke uitgifteprovisie, moet ontvangen worden binnen de termijn die is gepreciseerd in de technische fiches.



De betaling van het totaalbedrag wordt uitgevoerd in de munteenheid van de desbetreffende klasse of in een andere munteenheid indien dit voorafgaand zo werd beslist door de raad van bestuur.

Deze betaling zal namens de bevek per bankoverschrijving worden gericht aan de Transferagent. De kopers moeten hun bank opdracht geven om de Transferagent op de hoogte te brengen van de uitvoering van de betaling met vermelding van de naam van de koper voor identificatiedoeleinden.

Indien de betaling en schriftelijke inschrijvingsaanvraag niet tegen deze datum werden ontvangen, kan de aanvraag worden afgewezen en kan elke daarop gebaseerde toewijzing van aandelen worden geannuleerd. Indien de betaling voor een inschrijvingsaanvraag wordt ontvangen nadat de voorziene termijn is verstreken, mag de Transferagent deze aanvraag verwerken door ervan uit te gaan dat het aantal aandelen waarop ten belope van dit bedrag mag worden ingeschreven (inclusief de toepasselijke uitgifteprovisie) gelijk is aan het aantal dat bepaald wordt bij de eerstvolgende berekening van het nettoactief na ontvangst van de betaling.

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

Algemene bepalingen

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

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

13. Omzetting van aandelen

Mits hij aan alle criteria voldoet, mag elke aandeelhouder verzoeken om zijn aandelen geheel of gedeeltelijk om te zetten in aandelen van een andere klasse of een ander deelfonds door de Transferagent hiervan schriftelijk, per telex of per fax in kennis te stellen.

De Datum van de NIW (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure*), de Waarderingsdag en het uiterste tijdstip voor aanvaarding die gelden voor de omzettingaanvragen staan gepreciseerd in de technische fiches.

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

Behoudens opschorting van de netto-inventariswaarde, worden de aandelen omgezet op de Waarderingsdag die volgt op de ontvangst van de aanvraag, en wel in zodanige verhouding als werd berekend onder verwijzing naar de op diezelfde dag bepaalde prijs van de aandelen van de



deelfonds in kwestie.

De ruilverhouding waartegen aandelen van een deelfonds of klasse ('het oorspronkelijke deelfonds of de oorspronkelijke klasse') geheel of gedeeltelijk worden omgezet in aandelen van het andere deelfonds of de andere klasse ('het nieuwe deelfonds of de nieuwe klasse') wordt zo nauwkeurig mogelijk bepaald op basis van de onderstaande formule:

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

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

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

14. Terugkoop van aandelen

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

Terugkoopprocedure

Een aandeelhouder die zijn aandelen geheel of gedeeltelijk wil laten terugkopen kan hierom schriftelijk verzoeken bij de Transferagent. Deze aanvraag moet onherroepelijk zijn (onverminderd het hierna bepaalde in geval van tijdelijke opschorting van terugkopen) en nauwkeurig melding maken van het aantal, het deelfonds en de klasse van de terug te kopen aandelen alsook, wat aandelen op naam betreft, van de naam waaronder de aandelen zijn ingeschreven. In de aanvraag moet worden vermeld op welke naam de aandelen zijn ingeschreven. Tevens moet de aanvraag vergezeld gaan van de stukken en bescheiden tot staving van een eventuele overdracht.

De Datum van de NIW (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure*), de Waarderingsdag en het uiterste tijdstip voor aanvaarding die gelden voor de terugkoopaanvragen staan gepreciseerd in de technische fiches.

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

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



De prijs van de teruggekochte aandelen wordt betaald binnen de termijn die is gepreciseerd in de technische fiches.

De betaling van het totaalbedrag wordt uitgevoerd in de munteenheid van het desbetreffende deelfonds.

De prijs wordt betaald per bankoverschrijving ten gunste van de door de aandeelhouder opgegeven rekening, of via een per post aan de aandeelhouder toegezonden cheque.

De terugkoop prijs van de aandelen van de bevek kan hoger of lager zijn dan de aankoop prijs die de aandeelhouder bij inschrijving heeft betaald, al naargelang het nettoactief in waarde is gestegen of gedaald.

Tijdelijke opschorting van terugkopen

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

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

Indien de totale ontvangen terugkoop aanvragen^(*) voor een deelfonds op een gegeven Waarderingsdag betrekking hebben op meer dan 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds in kwestie, kan de raad van bestuur of de Beheersmaatschappij voor rekening van het fonds beslissen om deze aanvragen geheel of gedeeltelijk uit te stellen gedurende een periode die door de raad van bestuur of Beheersmaatschappij in het beste belang van het deelfonds geacht wordt. Deze periode zal normaal niet meer dan tien (10) werkdagen bedragen voor elke opgeschorte terugkoop.

Alle terugkoop aanvragen die op deze wijze opgeschort worden, zullen voorrang krijgen op terugkoop aanvragen op de volgende Waarderingsdagen.

De prijs die bij deze opgeschorte terugkoop aanvragen toegepast wordt, is de prijs van de netto-inventariswaarde van het deelfonds op de dag waarop deze aanvragen verwerkt worden (d.w.z. de netto-inventariswaarde die na de periode van uitstel berekend wordt).

() inclusief omzetting aanvragen van een deelfonds naar een ander deelfonds van de bevek.*

15. Market Timing en Late Trading

Praktijken van *Market Timing* en *Late Trading*, zoals hierna gedefinieerd, zijn uitdrukkelijk verboden, zowel voor inschrijvingsopdrachten als voor terugkoop- en omzettingsoopdrachten.

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

15.1. Market Timing

Praktijken van *Market Timing* zijn niet toegestaan.

Onder *Market Timing* wordt verstaan de arbitragetechniek die een belegger hanteert voor de systematische inschrijving op, terugkoop en omzetting van rechten van deelneming of aandelen van



één en dezelfde instelling voor collectieve belegging binnen een kort tijdsbestek, daarbij gebruikmakend van de tijdsverschillen en/of onvolkomenheden, tekortkomingen of gebreken in het systeem ter bepaling van de netto-inventariswaarde van de instelling voor collectieve belegging.

15.2. Late Trading

Praktijken van *Late Trading* zijn niet toegestaan.

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

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

16.1. Identificatie van de inschrijvers

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

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

De Transferagent moet de Luxemburgse regelgeving naleven wanneer een inschrijvingsaanvraag wordt ingediend. Wanneer een aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder een aanvraag indient, moet de Transferagent dienovereenkomstig de klant en diens uiteindelijke begunstigden identificeren en hun identiteit controleren op basis van documenten, gegevens of informatie uit betrouwbare en onafhankelijke bronnen, volgens een risicogebaseerde benadering.

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

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

16.2. Risico-identificatie op beleggingsniveau

Daarnaast moeten de bevek, de Beheermaatschappij en desgevallend de entiteit waaraan het portefeuillebeheer is gedelegeerd, bij het uitvoeren van beleggingstransacties een analyse maken van het risico op het witwassen van geld en de financiering van terrorisme dat aan die belegging



verbonden is en waakzaamheidsmaatregelen toepassen die zijn aangepast aan het ingeschatte en gedocumenteerde risico.

17. Waarde van het nettoactief

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

De netto-inventariswaarde van de actieve deelfondsen wordt in Luxemburg berekend op elke dag van de waardebepaling ('Waarderingsdag') zoals aangegeven in de Technische Fiches. De netto-inventariswaarde wordt bepaald op basis van de laatst gekende koersen op de markten waar de in portefeuille gehouden effecten overwegend worden verhandeld. Elke verwijzing naar een Waarderingsdag moet worden begrepen als een Werkdag tijdens dewelke de netto-inventariswaarde van de Datum van de NIW wordt bepaald en zoals gepreciseerd in de technische fiches.

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

Het nettoactief wordt bepaald door de opbrengsten (baten) en uitgaven (lasten) te boeken tot op de afwikkelingsdatum die geldt voor inschrijvingen en terugkopen die op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde zullen worden verwerkt. De waarde van de in portefeuille gehouden effecten per einde van elke Waarderingsdag wordt bepaald overeenkomstig de statuten van de bevek, waarin onder meer de volgende principes worden vastgelegd om deze waarde te bepalen:

De nettoactiva van elk deelfonds worden als volgt gewaardeerd:

I. De activa van de bevek bestaan met name uit:

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



De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

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

Het is de raad van bestuur toegestaan om naar eigen goeddunken toestemming te verlenen tot het gebruik van elke andere algemeen aanvaarde waarderingmethode, indien deze waardering naar zijn oordeel een beter beeld geeft van de vermoedelijke directe opbrengstwaarde van een door de bevek aangehouden actief.

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

- (a) alle opgenomen leningen, vervallen wissels en te betalen posten of schulden;
- (b) alle vervallen, verschuldigde of opeisbare administratiekosten (waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot de vergoeding van de beheerders, bewaarnemers of deponhouders en lasthebbers, gemachtigden, vertegenwoordigers en tussenpersonen van de bevek);
- (c) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, waaronder inbegrepen alle opeisbare contractuele verplichtingen tot betaling in geld of in natura, indien de Waarderingsdag samenvalt met de datum waarop de huidige of toekomstige rechthebbende zal worden bepaald;



- (d) een reserve tot het passende beloop voor toekomstige vermogens- of inkomstenbelastingen, welke wordt aangelegd tot op de Waarderingsdag en periodiek wordt bepaald door de bevek, en in voorkomend geval andere reserves die door de raad van bestuur werden toegestaan of goedgekeurd;
 - (e) alle andere verplichtingen van de bevek, van welke aard dan ook, met uitzondering van deze die door het eigen vermogen van de bevek vertegenwoordigd worden. Bij de waardering van het bedrag van deze andere verplichtingen houdt de bevek rekening met alle door haar gedragen kosten, die onder meer bestaan uit: de oprichtingskosten, provisies en kosten verschuldigd aan tegenpartijen die een dienst verlenen aan de bevek, en onder andere de beheersprovisie, de prestatievergoeding, de adviesvergoeding, de verschuldigde vergoedingen aan de Bewaarder en correspondentbanken, aan de Administratief Agent, Transferagent, Betaalagenten, enzovoort, met inbegrip van 'out-of-pocket' kosten, gerechtskosten en auditkosten, promotiekosten, kosten voor het drukken en publiceren van documenten in verband met de verkoop van aandelen en alle andere documenten in verband met de bevek, met name de financiële verslagen, de kosten in verband met het bijeenroepen en houden van algemene vergaderingen en de kosten voor het wijzigen van de statuten, de kosten voor het bijeenroepen en houden van de raad van bestuur, de redelijke verplaatsingskosten die bestuurders maken bij het uitoefenen van hun functie en hun zitpenningen, de kosten voor het uitkeren van dividenden, de verschuldigde belastingen aan toezichthoudende instanties in het buitenland in die landen waar de bevek geregistreerd is, inclusief de commissies en kosten verschuldigd aan permanente vertegenwoordigers ter plaatse, en de kosten in verband met het bijhouden van de registraties, belastingen, taksen en rechten die door overheidsinstanties aangerekend worden, de kosten voor de beursnotering, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten die verband houden met de intekening op een abonnement of een licentie of een ander verzoek om gegevens of informatie tegen betaling bij leveranciers van financiële indexen, ratingbureaus of elke andere gegevensleverancier, evenals alle andere werkingskosten en andere administratieve kosten. Bij de waardering van een deel of het volledige bedrag van deze verplichtingen, kan de bevek ofwel de administratieve en overige uitgaven die een regelmatig of periodiek karakter hebben ramen op basis van een jaar of een andere periode door het bedrag proportioneel te verdelen over deze periode, ofwel een provisie bepalen die berekend en betaald wordt op de voorwaarden vermeld in de verkoopdocumenten.
- III. Elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht, wordt gelijkgesteld met een uitgegeven en in omloop zijnde aandeel tot na afsluiting van de Waarderingsdag die geldt voor de terugkoop van dat aandeel. De daarmee samenhangende prijs wordt, vanaf deze dag en tot op het ogenblik dat de prijs ervan is betaald, aangemerkt als een verplichting van de bevek.
- Elk aandeel dat de bevek dient uit te geven om te voldoen aan de ontvangen inschrijvingsaanvragen, wordt aangemerkt als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de Waarderingsdag van de uitgifteprijs daarvan, en de daarmee samenhangende prijs wordt verwerkt als een aan de bevek verschuldigd bedrag tot op het ogenblik dat de bevek dit heeft ontvangen.
- IV. Er wordt in de mate van het mogelijke rekening gehouden met elke verwerving of verkoop waartoe de bevek heeft besloten tot op de Waarderingsdag.
- V. De waarde van het nettoactief van elk deelfonds wordt uitgedrukt in de door de raad van bestuur gekozen munt, zoals nauwkeurig aangegeven in de Technische Fiches.

Alle niet in de munt van het deelfonds uitgedrukte activa worden in deze munt omgerekend tegen de wisselkoers op de beursdag die als referentie geldt voor de berekening van de netto-inventariswaarde.



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

VI. Voor elk deelfonds wordt als volgt een gemeenschappelijk vermogen (asset pool) vastgesteld:

- (a) de opbrengst van de uitgifte van aandelen van een deelfonds wordt in de boeken van de bevek toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds, en de activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), baten (inkomsten) en lasten (uitgaven) met betrekking tot dit deelfonds worden toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds;
- (b) de activa die van andere activa worden afgeleid worden in de boeken van de bevek toegewezen aan hetzelfde gemeenschappelijke vermogen als de activa waarvan ze zijn afgeleid. Bij elke herwaardering van een actief wordt de daarmee samenhangende waardeverandering of waardedaling toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van het deelfonds waaraan dit actief toerekenbaar is;
- (c) alle passiva (verplichtingen) van de bevek die aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden ten laste van het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds geboekt;
- (d) de activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), lasten en kosten die niet toerekenbaar zijn aan een specifiek deelfonds, worden gelijkmatig of, indien de desbetreffende bedragen zulks rechtvaardigen, op pro-ratabasis, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun respectieve nettoactiva, ten laste van de verschillende deelfonds geboekt.

Bij een eventuele dividenduitkering aan de aandeelhouders van een deelfonds, wordt het dividendbedrag afgetrokken van de nettowaarde van dat deelfonds.

VII. Antiverwateringsmechanisme

▪ Toepassingsgebied

Om een verwatering van het rendement te voorkomen, wordt er een mechanisme (het 'antiverwateringsmechanisme') toegepast voor alle deelfonds van de bevek.

▪ Beschrijving van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempelwaarden

Het door de bevek toegepaste antiverwateringsmechanisme tracht te vermijden dat bestaande aandeelhouders van een deelfonds de kosten moeten dragen van portefeuilletransacties die uitgevoerd worden als gevolg van een groot aantal inschrijvings- of terugkoopaanvragen door beleggers in het deelfonds.

Indien er op nettobasis een groot aantal inschrijvings- of terugkooptransacties plaatsvinden in het deelfonds, moet de beheerder immers de overeenkomstige bedragen beleggen / verkopen, waarvoor de nodige transacties uitgevoerd moeten worden die gepaard kunnen gaan met variabele kosten afhankelijk van het soort activa.

Het gaat hoofdzakelijk om belastingen op bepaalde markten en de kosten die makelaars aanrekenen om deze transacties uit te voeren. Deze kosten kunnen vast zijn of variabel in verhouding tot de verhandelde bedragen en/of tot uiting komen in het verschil tussen de aankoop- of verkoopprijs van een instrument enerzijds en zijn waarderingsprijs of prijs-gemiddelde anderzijds (typisch geval bij obligaties).

Door het antiverwateringsmechanisme te activeren wordt dus getracht deze kosten te laten betalen door de beleggers die aan de basis liggen van deze inschrijvings- of terugkooptransacties en bestaande beleggers te beschermen.



In de praktijk betekent dit dat de raad van bestuur zich op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen voor een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een vooraf door de raad van bestuur vastgelegde drempelwaarde overschrijdt, het recht voorbehoudt om:

- ofwel de netto-inventariswaarde te berekenen door een marktconform en forfaitair vastgelegd percentage van provisies en kosten toe te voegen aan de activa (bij netto-inschrijvingen) of in mindering te brengen op de activa (bij nettoterugkopen) – het zogenaamde Swing Pricing-mechanisme;
- ofwel de effectenportefeuille van dit deelfonds te waarderen op basis van de bied- of laatkoersen of door een marktconform koersverschil (spread) vast te leggen (respectievelijk in geval van nettotoetredingen of netto-uitredingen) – het zogenaamde Bid/Ask-mechanisme.

In geen geval worden het Swing Pricing- en Bid/Ask-mechanisme gelijktijdig toegepast.

▪ **Effect van de activering van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke factor**

- Bij netto inschrijvingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum toetreden;
- bij netto terugkopen: verlaging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de verkoopprijs voor alle beleggers die hun aandelen op die datum laten terugkopen.

Deze verhoging of vermindering van de netto-inventariswaarde wordt de 'factor' van het antiverwateringsmechanisme genoemd.

De grootte van deze variatie hangt af van de schatting door de Beheervenootschap van de transactiekosten naargelang het type activa dat beoogd wordt.

De aanpassing van de waarderingswaarde mag niet meer bedragen dan 2% van de netto-inventariswaarde, tenzij in uitzonderlijke omstandigheden, zoals een forse daling van de liquiditeit. Bij een overschrijding van die limiet van 2% zal de Beheersmaatschappij de CSSF op de hoogte brengen en de aandeelhouders inlichten via een bericht op haar website www.candriam.com. De gegevens worden tevens gepubliceerd voor het betreffende deelfonds in het (half)jaarsverslag van de bevek.

▪ **Besluitvormingsproces en toepassing van het antiverwateringsmechanisme**

De raad van bestuur heeft de toepassing van het antiverwateringsmechanisme toevertrouwd aan de deelfondsen.

De Beheersmaatschappij heeft een beleid uitgewerkt waarin het antiverwateringsmechanisme toegelicht staat en past operationele processen en procedures toe om toe te zien op de toepassing van het antiverwateringsmechanisme door de Administratief agent en de Transferagent.

Het beleid waarin het antiverwateringsmechanisme van de Beheersmaatschappij toegelicht wordt, werd naar behoren goedgekeurd door de raad van bestuur van de bevek.

▪ **Toepasselijke methode bij prestatievergoedingen**

Indien er een prestatievergoeding berekend wordt, wordt de berekening ervan uitgevoerd vóór de eventuele toepassing van het antiverwateringsmechanisme, waardoor deze berekening dus afgeschermd is van het effect van het antiverwateringsmechanisme.



18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen

De raad van bestuur mag in de volgende gevallen tijdelijk de berekening opschorten van de netto-inventariswaarde van de activa van één of meer deelfondsen alsmede de uitgifte, terugkoop en omzetting van de aandelen van dat (deze) deelfonds(en):

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

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

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

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

19. Resultaatverwerking

19.1. Algemene beginselen

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

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



Wat de uitkeringsklassen betreft, staat het de raad van bestuur vrij voor te stellen de nettobeleggingsopbrengsten van het boekjaar uit te keren alsmede de gerealiseerde en niet-gerealiseerde nettomeerwaarden en de nettoactiva, voor zover dit binnen de limieten van de Wet valt.

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

19.2. Dividendbeleid

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

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

Het jaarlijks dividend kan voor elke aandelenklasse afzonderlijk worden vastgesteld op de Algemene Aandeelhoudersvergadering. De raad van bestuur behoudt zich tevens het recht voor om voor elke aandelenklasse voorschotten op dividenden uit te keren tijdens het boekjaar.

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

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

De raad van bestuur bepaalt het dividenduitkeringsbeleid en de betaalwijze van de dividenden en interimdividenden.

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

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

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

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



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

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

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

20. Niet-hoofdelijke verbondenheid van de deelfonds

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

21. Fiscale behandeling

Fiscale behandeling van de bevek

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

Wel is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse belasting die 0,05% van de waarde van het nettoactief van de bevek uitmaakt; dit belastingtarief wordt teruggebracht tot 0,01% voor de klassen die uitsluitend bestemd zijn voor institutionele beleggers. Deze belasting dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de nettoactiva van de bevek, berekend op het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

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

Bepaalde rentebaten en dividendopbrengsten van de bevek of meerwaarden en vermogenswinsten afkomstig uit inkomstenbronnen buiten Luxemburg kunnen evenwel onderworpen zijn aan belastingen die doorgaans worden geheven in de vorm van inhoudingen aan de bron tegen veranderlijk tarief. Deze bronbelastingen of bronheffingen zijn meestal niet geheel of gedeeltelijk terugvorderbaar. In dat



verband is de vermindering van deze bronbelastingen en bronheffingen op grond van de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting die het Groothertogdom Luxemburg met de betrokken landen heeft gesloten niet altijd van toepassing.

Fiscale behandeling van de aandeelhouders

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

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

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

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

22. Algemene vergaderingen

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

Overeenkomstig de geldende wetgeving worden oproepingsbrieven tot alle algemene vergaderingen minstens acht (8) dagen op voorhand toegezonden aan alle houders van aandelen op naam, en wel naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat. In deze oproepingsbrieven wordt melding gemaakt van het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, alsook van de voorwaarden om te worden toegelaten tot de vergadering, de agenda en de in de Luxemburgse wet bepaalde voorschriften inzake quorum en meerderheid.

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

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

23. Afsluiting, fusie en splitsing van deelfondsen, klassen of aandelentypen – Vereffening van de bevek

23.1. Afsluiting, opheffing en vereffening van deelfondsen, klassen of aandelentypen

De raad van bestuur mag beslissen één of meer deelfondsen, klassen of aandelentypen af te sluiten, op te heffen of te vereffenen door de desbetreffende aandelen in te trekken (schrappen), hetzij door de



aandeelhouders van dat (deze) deelfonds(en), klasse(n) of aandelentype(n) de totale netto-inventariswaarde van de aandelen van dat (deze) deelfonds(en), klasse(n) of aandelentype(n) terug te betalen na aftrek van de vereffeningkosten, hetzij door ze te laten overstappen naar een ander deelfonds van de bevek, zonder omzettingkosten, en zodoende nieuwe aandelen aan hen toe te wijzen naar evenredigheid van hun vorige aandelenbelang, na aftrek van de vereffeningkosten.

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

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

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

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

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

23.2. Fusie van deelfonds(en), klassen of aandelentypen

23.2.1. Fusie van klassen of aandelentypen

Het is de raad van bestuur toegestaan in de in artikel 22.1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer klassen of aandelentypen van de bevek samen te voegen (fuseren).

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

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

23.2.2 . Fusie van deelfonds(en)

Het is de raad van bestuur toegestaan in de in punt 22.1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer deelfonds(en) van de bevek samen te voegen (fuseren) met elkaar of met een andere onder Richtlijn 2009/65/EG vallende icbe met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden.

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



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

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

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

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

23.3. Splitsing van deelfonds, klassen of aandelentypen

In dezelfde omstandigheden als bedoeld in punt 22.1 hierboven is het de raad van bestuur toegestaan, indien zulks naar zijn oordeel wenselijk is in het belang van de aandeelhouders van een deelfonds, klasse of aandelentype, te beslissen dat deelfonds, deze klasse of dat aandelentype te splitsen in één of meer deelfonds, klassen of aandelentypen.

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

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

23.4. Vereffening van de bevek

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

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

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

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

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

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



24. Kosten en lasten

24.1. Beheersprovisie

Als vergoeding voor haar werkzaamheden met betrekking tot het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij een jaarlijkse beheersprovisie, zoals nader omschreven in de technische fiches. Deze beheersprovisie wordt uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse en dient maandelijks betaald te worden.

24.2. Prestatievergoeding

Als vergoeding voor haar werkzaamheden met betrekking tot het portefeuillebeheer kan de Beheersmaatschappij ook prestatievergoedingen ontvangen, die overeenstemmen met een van de volgende modellen:

24.2.1. PERMANENTE HWM-MODEL

Referentie-indicator

De referentie-indicator bestaat uit de volgende twee elementen:

- Een high-water mark (HWM) die overeenstemt met een eerste referentiewaarde op basis van de hoogste netto-inventariswaarde (NIW) die vanaf 31/12/2021 behaald wordt op het einde van een boekjaar.

De initiële HWM stemt overeen met de NIW van 31/12/2021. Als er later een nieuwe aandelenklasse wordt geactiveerd of een bestaande aandelenklasse wordt gereactiveerd, wordt de initiële NIW bij de (re)activering van deze nieuwe klasse gebruikt als initiële HWM.

- De tweede referentiewaarde is de 'hurdle rate' die overeenstemt met een theoretische belegging van de activa tegen een minimaal rendementspercentage, die stijgt met de inschrijvingsbedragen en verhoudingsgewijs daalt met het bedrag van terugkooptransacties. In de veronderstelling dat dit minimale rendement negatief is, wordt een hurdle van 0% toegepast.

Het gebruik van een HWM garandeert de beleggers dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang de NIW de hoogste sinds 31/12/2021 behaalde NIW niet heeft overtroffen.

Deze variabele vergoeding maakt het mogelijk om de belangen van de Beheersmaatschappij af te stemmen op die van de beleggers, en om binnen de perken van het risico-rendementsprofiel van het deelfonds te blijven.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend op het niveau van elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding.

Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW.

De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

Indien de NIW die als basis dient voor de berekening van de prestatievergoeding, d.w.z. de NIW na prestatievergoedingen voor terugkopen, maar exclusief de prestatievergoeding voor de nog in omloop zijnde aandelen, hoger is dan de twee componenten van de Referentie-indicator (HWM en hurdle rate), dan is er sprake van 'outperformance'.



De kleinste van deze twee 'outperformances' wordt gebruikt als basis voor de berekening van de prestatievergoeding ten belope van het voorzieningspercentage voor deze outperformance zoals beschreven in de tabel in de technische fiche van dat deelfonds (het "Voorzieningspercentage").

Bij onderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van een van de twee componenten van de Referentie-indicator, wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het Voorzieningspercentage voor deze onderprestatie. De boekhoudkundige voorziening voor de prestatievergoeding kan echter nooit negatief zijn.

Als er een antiverwateringsaanpassing wordt toegepast op de NIW, wordt deze niet in aanmerking genomen voor de berekening van de prestatievergoeding.

Als er dividenduitkerende aandelenklassen zijn, hebben de eventuele dividenduitkeringen geen impact op de prestatievergoeding van de aandelenklasse.

Voor elke aandelenklasse die in de munt van het deelfonds luidt, worden de prestatievergoedingen in die munt berekend, terwijl voor aandelenklassen die in een andere munt luiden, ongeacht of deze munt afgedekt (gehedged) wordt of niet, de prestatievergoedingen worden berekend in de munt van die aandelenklasse.

Referentieperiode

De referentieperiode stemt overeen met de totale looptijd van het deelfonds, of in voorkomend geval van de aandelenklasse.

De prestatievergoeding wordt doorgaans bepaald na afloop van elke periode van 12 maanden die overeenstemt met het boekjaar.

Kristallisatie

Elke positieve prestatievergoeding wordt gekristalliseerd, d.w.z. is betaalbaar aan de Beheersmaatschappij:

- op het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding voor deze aandelenklasse slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse ge(re-)activeerd werd;
- bij elke terugkoop die wordt vastgesteld bij elke berekening van de NIW in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. In dat geval wordt de voorziening voor prestatievergoedingen verminderd met dit gekristalliseerde bedrag;
- bij de eventuele sluiting van een aandelenklasse in de loop van een boekjaar.

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

- bij fusie/vereffening van het deelfonds/de aandelenklasse in de loop van een boekjaar;
- bij een wijziging van het outperformance-mechanisme.

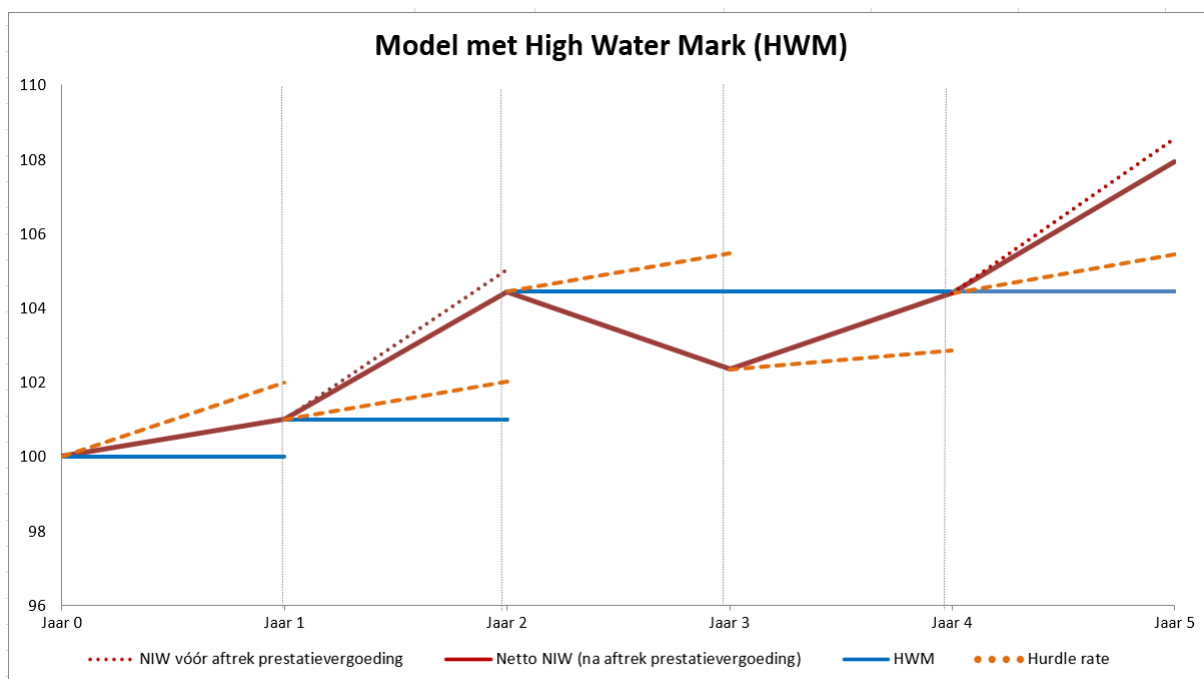
Goedmaken van negatieve resultaten

Als het fonds tijdens het boekjaar een negatief resultaat boekt, wordt deze onderprestatie of 'underperformance' overgedragen naar het volgende boekjaar. De HWM is dan gelijk aan die van het vorige boekjaar.

De hurdle rate wordt bij het begin van elk boekjaar gereset, ongeacht of er een prestatievergoeding is gekristalliseerd of niet.



Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen



- Jaar 1: De NIW is hoger dan de high water mark, maar lager dan de hurdle rate. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**
- Jaar 2: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**
- Jaar 3: De NIW aan het einde van de periode is lager dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.**
- Jaar 4: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de hurdle rate, maar niet hoger dan de high water mark. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.**
- Jaar 5: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**

	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
NIW – Aanvang periode	0	100	101	104.4	102.3	104.4
Rendement van de aandelenklasse (na kosten)		1%	4%	-2%	2%	4%
NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)	100	101	105	102.3	104.4	108.6
Hurdle rate – Aanvang periode		100	101	104.4	102.3	104.4
Ontwikkeling hurdle rate (of 0% indien negatief)		2%	1%	1%	0.5%	1%
Hurdle rate – Einde periode	100	102	102	105.5	102.9	105.4
HWM – Aanvang periode		100	101	104.4	104.4	104.4
Meerprestatie aandelenklasse		0.0	3.03	0.0	0.0	3.1
Prestatievergoeding verschuldigd		NEE	JA	NEE	NEE	JA
Commission de surperformance (20%)		0.0	0.61	0.0	0.0	0.63
Netto NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)	100	101	104.4	102.3	104.4	107.9
HWM – Einde periode	100	101	104.4	104.4	104.4	107.9

24.2.2 HWM 5Y-model

Referentie-indicator

De referentie-indicator bestaat uit de volgende twee elementen:



- Een high-water mark (HWM) die overeenstemt met een eerste referentiewaarde op basis van de hoogste NIW die vanaf 31/12/2021 behaald wordt op het einde van een boekjaar in de loop van referentieperiode.

De initiële HWM stemt overeen met de NIW van 31/12/2021. Als er later een nieuwe aandelenklasse wordt geactiveerd of een bestaande aandelenklasse wordt gereactiveerd, wordt de initiële NIW bij de (re)activering van deze nieuwe klasse gebruikt als initiële HWM.

- De tweede referentiewaarde is de 'hurdle rate' die overeenstemt met een theoretische belegging van de activa tegen een minimaal rendementspercentage, die stijgt met de inschrijvingsbedragen en verhoudingsgewijs daalt met het bedrag van terugkooptransacties. In de veronderstelling dat dit minimale rendement negatief is, wordt een hurdle van 0% toegepast.

Het gebruik van een HWM over 5 jaar garandeert de beleggers dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang de NIW de hoogste behaalde NIW op het einde van een boekjaar in de loop van de referentieperiode niet heeft overschreden.

Deze variabele vergoeding maakt het mogelijk om de belangen van de Beheersmaatschappij af te stemmen op die van de beleggers, en om binnen de perken van het risico-rendementsprofiel van het deelfonds te blijven.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend op het niveau van elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding.

Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW. De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

Indien de NIW die als basis dient voor de berekening van de prestatievergoeding, d.w.z. de NIW na prestatievergoedingen voor terugkopen, maar exclusief de prestatievergoeding voor de nog in omloop zijnde aandelen, hoger is dan de twee componenten van de Referentie-indicator (HWM en hurdle rate), dan is er sprake van 'outperformance'.

De kleinste van deze twee 'outperformances' wordt gebruikt als basis voor de berekening van de prestatievergoeding ten belope van het voorzieningspercentage voor deze outperformance zoals beschreven in de tabel in de technische fiche van dat deelfonds (het "Voorzieningspercentage").

Bij onderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van een van de twee componenten van de Referentie-indicator, wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het Voorzieningspercentage voor deze onderprestatie. Deze terugneming van de voorziening is echter begrensd tot de vorige prestatievergoedingen.

Als er een antiverwateringsaanpassing wordt toegepast op de NIW, wordt deze niet in aanmerking genomen voor de berekening van de prestatievergoeding.

Als er dividenduitkerende aandelenklassen zijn, hebben de eventuele dividenduitkeringen geen impact op de prestatievergoeding van de aandelenklasse.

Voor elke aandelenklasse die in de munt van het deelfonds luidt, worden de prestatievergoedingen in die munt berekend, terwijl voor aandelenklassen die in een andere munt luiden, ongeacht of deze munt afgedekt (gehedged) wordt of niet, de prestatievergoedingen worden berekend in de munt van die aandelenklasse.



Referentieperiode en goedmaken van negatieve resultaten

De referentieperiode duurt 5 jaar.

Bij het begin van elk boekjaar (jaar X):

- wordt de High-Water Mark gereset op de hoogste netto-inventariswaarde die op het einde van de vijf voorgaande boekjaren bereikt werd (hetzij de jaren X-1, X-2, X-3, X-4 en X-5).
Tot 31/12/2026 zal de referentieperiode echter teruggaan tot 31/12/2021.
- wordt de hurdle rate gereset op het niveau van de netto-inventariswaarde aan het einde van het vorige boekjaar.

Kristallisatie

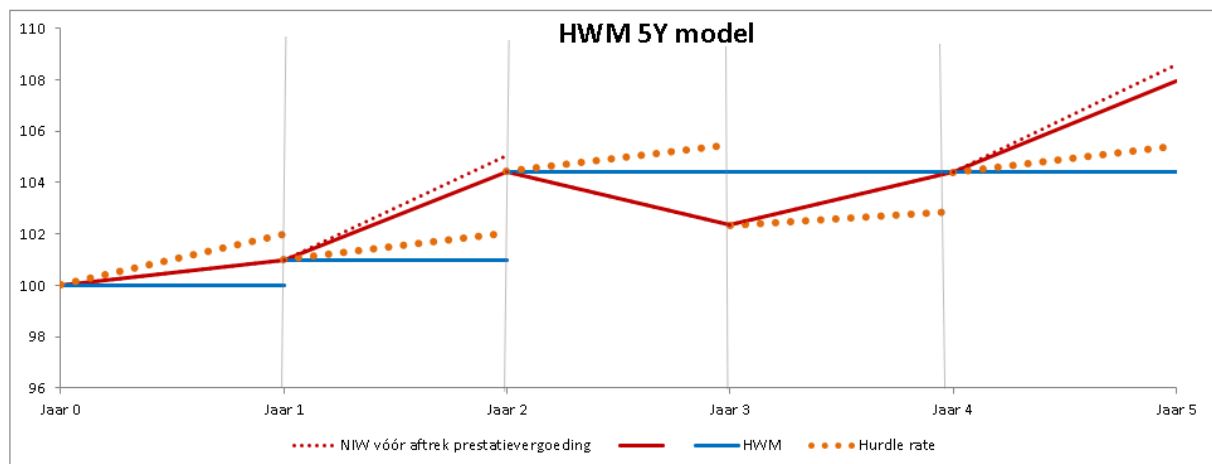
Elke positieve prestatievergoeding wordt gekristalliseerd, d.w.z. is betaalbaar aan de Beheersmaatschappij:

- op het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding op deze aandelenklasse slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse ge(re-)activeerd werd.
- bij elke terugkoop die wordt vastgesteld bij elke berekening van de NIW in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. In dat geval wordt de voorziening voor prestatievergoedingen verminderd met dit gekristalliseerde bedrag;
- bij de eventuele sluiting van een aandelenklasse in de loop van een boekjaar.

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

- bij fusie/vereffening van het deelfonds/de aandelenklasse in de loop van een boekjaar;
- bij een wijziging van het outperformance-mechanisme.

Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen



Jaar 1: De NIW is hoger dan de high water mark, maar lager dan de hurdle rate. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**



- Jaar 2: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**
- Jaar 3: De NIW aan het einde van de periode is lager dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.**
- Jaar 4: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de hurdle rate, maar niet hoger dan de high water mark. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.**
- Jaar 5: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**

	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
NIW – Aanvang periode		100	101	104.4	102.3	104.4
Rendement van de aandelenklasse		1%	4%	-2%	2%	4%
NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)	100	101	105	102.3	104.4	108.6
Hurdle rate – Aanvang periode		100	101	104.4	102.3	104.4
Ontwikkeling hurdle rate (of 0% indien negatief)		2%	1%	1%	0.5%	1%
Hurdle rate – Einde periode	100	102	102	105.5	102.9	105.4
HWM – Aanvang periode		100	101	104.4	104.4	104.4
Meerprestatie aandelenklasse vs. max(HWM, hurdle)		0.0	3.0	0.0	0.0	3.1
Prestatievergoeding verschuldigd		NEE	JA	NEE	NEE	JA
Prestatievergoeding (20%)		0.0	0.6	0.0	0.0	0.6
Netto NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)	100	101	104.4	102.3	104.4	107.9
HWM – Einde periode	100	101	104.4	104.4	104.4	107.9

24.2.3 CLAW BACK 5Y-model

Referentie-index

De referentie-index stemt overeen met de benchmark vermeld in de technische fiche van elk deelfonds in kwestie.

Een referentieactief wordt berekend op basis van een theoretische belegging van de activa tegen het rendement van de benchmark, die stijgt met de inschrijvingsbedragen en verhoudingsgewijs daalt met de terugkopen, en die als vergelijkingsbasis dient voor de NIW. Vervolgens wordt het relatieve rendement van het deelfonds in vergelijking met de benchmark berekend.

Er wordt een prestatievergoeding in rekening gebracht wanneer het relatieve resultaat van de NIW in vergelijking met het resultaat van het referentieactief positief is, rekening houdend met een model waarbij voorgaande negatieve prestaties terugverdiend moeten worden, een zogenaamde 'claw back' over een voortschrijdende periode van vijf jaar.

Er kan een prestatievergoeding aangerekend worden wanneer het absolute resultaat van de NIW negatief is, op voorwaarde dat de NIW beter gepresteerd heeft dan het referentieactief.

Dit terugverdienmodel garandeert de houders van de rechten van deelneming dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang eventuele verliezen uit het verleden niet weggewerkt zijn.

Deze variabele vergoeding maakt het mogelijk om de belangen van de Beheersmaatschappij af te stemmen op die van de beleggers, en om binnen de perken van het risico-rendementsprofiel van het deelfonds te blijven.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend op het niveau van elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding.

Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW. De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.



Indien de NIW die als basis dient voor de berekening van de prestatievergoeding, d.w.z. de NIW na prestatievergoedingen voor terugkopen, maar exclusief de prestatievergoeding voor de nog in omloop zijnde aandelen, hoger is dan het referentieactief, dan is er sprake van een relatieve 'outperformance'.

Deze relatieve outperformance dient als basis voor de berekening van de prestatievergoeding ten belope van het voorzieningspercentage voor deze outperformance zoals beschreven in de tabel in de desbetreffende fiche van dat deelfonds (het "Voorzieningspercentage").

Bij onderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van het referentieactief wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het Voorzieningspercentage voor deze onderprestatie. Deze terugneming van de voorziening is echter begrensd tot de vorige prestatievergoedingen.

Als er een (positieve of negatieve) antiverwateringsaanpassing wordt toegepast op de NIW, wordt deze niet in aanmerking genomen voor de berekening van de prestatievergoeding.

Als er dividenduitkerende aandelenklassen zijn, hebben de eventuele dividenduitkeringen geen impact op de prestatievergoeding van de aandelenklasse.

Voor elke aandelenklasse die in de munt van het deelfonds luidt, worden de prestatievergoedingen in die munt berekend, terwijl voor aandelenklassen die in een andere munt luiden, ongeacht of deze munt afgedekt (gehedged) wordt of niet, de prestatievergoedingen worden berekend in de munt van die aandelenklasse.

Referentieperiode en goedmaken van relatieve onderprestaties

De referentieperiode duurt 5 jaar. Tot 31/12/2026 zal de referentieperiode echter teruggaan tot 31/12/2021.

Bij de start van elk boekjaar wordt het referentieactief gereset op de hoogste waarde van:

- de laatste NIW van het vorig boekjaar,
- of het referentieactief op het einde van het vorig boekjaar.

Wanneer er op het einde van het boekjaar een relatieve outperformance vastgesteld wordt, brengt de Beheersmaatschappij de prestatievergoeding alleen in rekening als alle eventuele onderprestaties ten opzichte van het referentieactief in de vorige boekjaren van de referentieperiode weggewerkt zijn.

Dit betekent dat gedurende de referentieperiode de prestatievergoeding alleen uitgekeerd kan worden als de aandelenklasse beter presteert dan het referentieactief en alle onderprestaties die in verhouding met het referentieactief vastgesteld werden tijdens deze referentieperiode goedge maakt zijn.

Kristallisatie

Elke positieve prestatievergoeding wordt gekristalliseerd, d.w.z. is betaalbaar aan de Beheersmaatschappij:

- op het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding op deze aandelenklasse slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse ge(re-)activeerd werd.
- bij elke terugkoop die wordt vastgesteld bij elke berekening van de NIW in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. In dat geval wordt de voorziening voor prestatievergoedingen verminderd met dit gekristalliseerde bedrag;
- bij de eventuele sluiting van een aandelenklasse in de loop van een boekjaar.

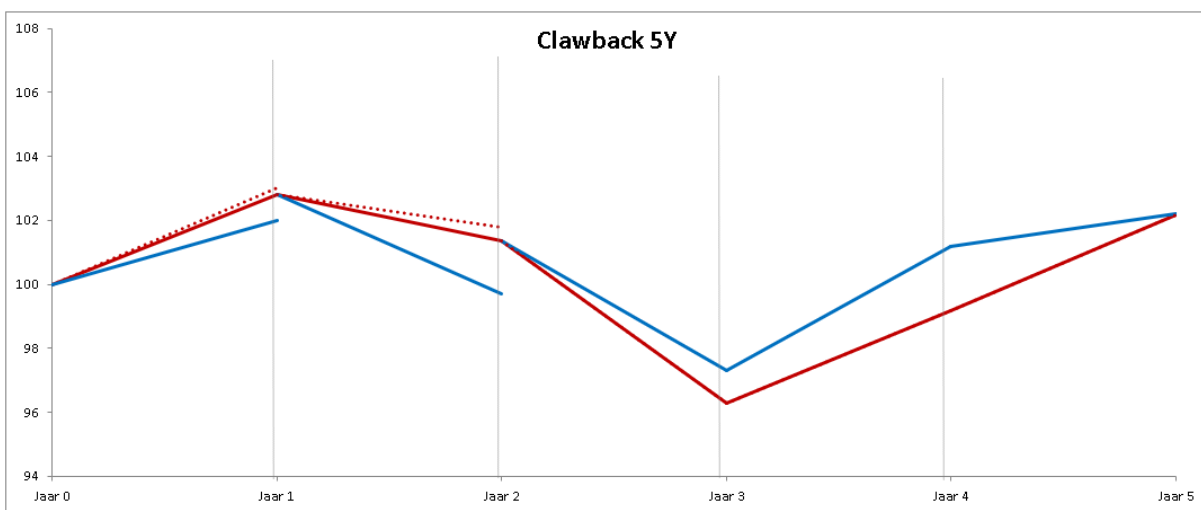


Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

- Bij fusie/vereffening van het deelfonds/de aandelenklasse in de loop van een boekjaar;
- bij een wijziging van het outperformance-mechanisme.

Elke kristallisatie van de prestatievergoeding komt definitief toe aan de Beheersmaatschappij.

Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen.



..... NIW vóór aftrek prestatievergoeding
 ————— Netto NIW (na aftrek prestatievergoeding)
 ————— Referentie-index

- Jaar 1: De NIW is hoger dan de referentie-index. **Er wordt een prestatievergoeding betaald.**
- Jaar 2: Het rendement van de aandelenklasse is negatief maar hoger dan dat van de referentie-index. **Er wordt een prestatievergoeding betaald.**
- Jaar 3: De NIW is lager dan de referentie-index. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald.**
- Jaar 4: De NIW is lager dan de referentie-index. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald.**
- Jaar 5: Het rendement van de aandelenklasse is hoger dan dat van de referentie-index maar de onderprestaties uit het verleden zijn nog niet goedgeemaakt. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald.**

	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
NIW – Aanvang periode		100	102.8	101.4	96.3	99.2
Rendement van de aandelenklasse (na kosten)		3%	-1%	-5%	3%	3%
NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)	100	103.0	101.8	96.3	99.2	102.2
Referentie-index - Aanvang periode		100	102.8	101.4	97.3	101.2
Rendement van de referentie-index		2%	-3%	-4%	4%	1%
Referentie-index - Einde periode	100.0	102	99.7	97.3	101.2	102.2
Meerprestatie aandelenklasse vs. referentie-index		1.0	2.1	0.0	0.0	0.0
Prestatievergoeding verschuldigd		JA	JA	NEE	NEE	NEE
Prestatievergoeding (20%)		0.2	0.4	0.0	0.0	0.0
Netto NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)	100	102.8	101.4	96.3	99.2	102.2
Meer-/onderprestatie van de aandelenklasse vs. referentie-index		1%	2%	-1%	-1%	2%
Te compenseren onderprestatie in het komende jaar		0%	0%	-1%	-2%	0%



De rendementsgrafieken en de tabellen met prestatievergoedingen in dit document zijn simulaties en/of zijn louter hypothetisch. Ze kunnen dan ook niet worden beschouwd als betrouwbare indicatoren voor toekomstige resultaten. Ze bieden geenszins de garantie dat het fonds vergelijkbare rendementen zal realiseren of vergelijkbare prestatievergoedingen zal ontvangen als deze die hierin vermeld staan.

24.3. Verdelingsprovisie

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

24.4. Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

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

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



kosten en uitgaven minder bedragen dan het voor een aandelenklasse vastgelegde percentage van de Operationele en Administratieve Kosten, behoudt de Beheersmaatschappij het verschil.

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

De Operationele en Administratieve Kosten zijn exclusief:

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

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

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

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

25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders

25.1. Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds en/of per aandelenklasse van elk deelfonds, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingenprijzen worden op elke Waarderingsdag bekendgemaakt op de



maatschappelijke zetel van de bevek in Luxemburg, alsook bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld. Deze gegevens kunnen bovendien worden bekendgemaakt in één of meer kranten of dagbladen die te zijner tijd en geheel ter vrije keuze van de raad van bestuur worden aangeduid.

25.2. Financiële berichtgeving en andere informatie

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

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

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

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

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

25.3. Documentatie over de bevek

Het Prospectus, de Essentiële-informatiedocumenten, de statuten en de jaar- en halfjaarverslagen van de bevek liggen op bankwerkdagen en tijdens de gewone kantooruren kosteloos ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek.

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

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

25.4. Erkend bedrijfsrevisor

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

25.5. Bijkomende informatie

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

25.6. Informatie voor beleggers uit Azië

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





Bijlage I - Technische fiches



Candriam Bonds Capital Securities

Technische fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor achtergestelde obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen gevestigd in de OESO-landen, en om beter te presteren dan de index.

Dit deelfonds is geschikt **voor gekwalificeerde beleggers** die dit doel nastreven op een beleggingshorizon op middellange termijn en die zich bewust zijn van de onderstaande specifieke risico's voor het deelfonds en de risico's beschreven in het hoofdstuk *Risicofactoren* van het Prospectus, en die deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het vermogen van het deelfonds wordt hoofdzakelijk belegd in achtergestelde schuldinstrumenten (obligaties en gelijk te stellen instrumenten, inclusief CoCo's - voorwaardelijk converteerbare obligaties - van de rang Additional Tier 1 & Tier 2), uitgegeven door bedrijven uit de privésector die geacht worden van goede kwaliteit te zijn (met een minimale rating van BBB-/Baa3 bij minstens één van de ratingbureaus of die de Beheersmaatschappij als van vergelijkbare kwaliteit beschouwt) en die gevestigd zijn in de OESO-landen.

Voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's) mogen maximaal 40% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. **Deze effecten houden bijkomende risico's in zoals bijvoorbeeld mechanismen voor het opvangen van verliezen die kunnen leiden tot een vermindering in waarde van het kapitaal en/of de gekapitaliseerde interesten of tot een omzetting in aandelen. Voorts vertoont elk effect vanwege de juridische complexiteit eigen specifieke bijzonderheden.**

De obligaties moeten op het moment van aankoop een B-/B3 rating hebben bij minstens één van de ratingbureaus of door de Beheersmaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwd worden (met name wanneer er geen rating is).

Als de activa van het deelfonds niet langer de bovenstaande rating hebben of volgens de Beheersmaatschappij niet langer van gelijkwaardige kwaliteit zijn, moeten ze binnen de zes maanden worden verkocht, in het beste belang van de aandeelhouders.

Als de activa die niet langer voldoen aan de ratingcriteria evenwel minder dan 3% uitmaken van de netto-inventariswaarde van het deelfonds, mogen zij in de portefeuille blijven, mits de raad van bestuur hiermee instemt en op voorwaarde dat de belangen van de aandeelhouders gevrijwaard blijven.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index teneinde een hogere score te



behalen dan de index. Deze analyse van de emittenten uit de privésector wordt toegepast op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, liquide middelen, geldbeleggingen en indexderivaten.

Het resterende deel van de activa wordt belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en/of icbe's.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico afgedekt (gehedged). Aangezien deze dekking niet voortdurend volledig kan zijn, kan er een marginaal valutarisico blijven bestaan.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten die op een gereguleerde markt en/of onderhands verhandeld worden (met name swaps, termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage. De onderliggende waarden van deze afgeleide financiële instrumenten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, kredietspreads, aandelen, aandelenindices en volatiliteit.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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



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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 70% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) ▪ 30% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return)
Omschrijving van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2: meet de resultaten van de obligaties van hoogste kwaliteit (investment grade) in EUR die zijn uitgegeven door financiële instellingen op de binnenlandse of eurobondmarkten van de leden van de eurozone, inclusief achtergestelde en 'tier 2' effecten. ▪ ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR: meet de resultaten van voorwaardelijk converteerbare obligaties van hoogste kwaliteit (investment grade) of van lagere kwaliteit (lager dan investment grade) die zijn uitgegeven op de belangrijkste binnenlandse en eurobondmarkten.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>

Indexverstrekker:	ICE Data Indices LLC
-------------------	----------------------



	<p>De referentie-index wordt verstrekt door ICE Data Indices LLC, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p>
	<p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Arbitragerisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico

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

5.2 Risicomanagement

De totale blootstelling wordt berekend volgens de benadering op basis van de relatieve VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over *Risk Management*).

De referentie-index van de VaR is een gemengde indicator, samengesteld uit de ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) (30%) en de ML BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) (70%).

De hefboom van dit deelfonds zal hoogstens 350% van het nettoactief bedragen. De kans bestaat echter dat het deelfonds tijdelijk aan grotere hefboomeffecten onderhevig is.

Deze hefboom wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR



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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU1616742737]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU1616743032]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU1616743388]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **PI** [LU1797525224]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU1616743545]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU1616743974]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**

- Voor de klasse **Classique** bedraagt de minimale eerste inleg 10.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- Voor de klasse **PI** bedraagt de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1%	Max 0,35%
I	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
PI	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,35%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,28%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index ('benchmark').



Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU1616743388	20%	70% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) 30% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return)	Claw Back 5Y

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Convertible Defensive

Technische fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van een positieve prestatie van de markt van de converteerbare obligaties met een looptijd van minder dan vijf jaar, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in converteerbare obligaties en bedrijfsobligaties die op het tijdstip van aankoop een rating van minstens BBB-/Baa3 hebben en een looptijd van ten hoogste vijf jaar hebben.

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

Het deelfonds mag ook maximaal 30% van zijn activa beleggen in synthetische converteerbare obligaties met het doel het risicoprofiel van een converteerbare obligatie na te bootsen, bijvoorbeeld door te beleggen in een verhandelbaar schuldinstrument en in een aandelenoptie.

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

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

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met een absolute drempel. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert.

De drempelwaarden en informatie over de methodiek zijn beschikbaar in de transparantiecode, die u kunt raadplegen via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Het overblijvende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten (met een maximum van 10% in aandelen) of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico doorgaans afgedekt (gehedged). De blootstelling aan andere munten dan de euro mag in geen geval meer dan 10% bedragen.



Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

'Negatieve' blootstelling (d.w.z. shortposities) aan deze bedrijven is toegelaten, uitgezonderd voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens waarvoor een wettelijke uitsluiting geldt.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps - renteswaps - credit default swaps – inflatieswaps – total return-swaps) - termijncontracten - opties - futures). De total return swaps mogen tot maximum 50% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten, aandelen, krediet of valuta met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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



4. Referentie-index

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

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ om het rendement te vergelijken;▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Indexverstrekker:	Europese Centrale Bank De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Volatiliteitsrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

5.2 Risk Management

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



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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0459959929]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0459960000]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0459960182]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I** [LU0459960265]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU2385346742]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in USD [LU1616744279]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410483926]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410484064]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0459960349]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU0459960422]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist.

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Instapkosten		Uitstapkosten (3)	Omzetting (3)	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
	(1)	(2)				
Classique	Max 2,5%	0%	0%	0%	Max 0,90%	Max 0,29%
I	0%	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,23%
R	Max 2,5%	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	0%	Max 0,36%	Max 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	0%	Max 0,23%

(1) Deze provisie kan voor elke inschrijving worden geïnd ten gunste van het verkoopkantoor.

(2) Deze provisie kan voor elke inschrijving worden geïnd ten gunste van het deelfonds.

(3) Deze provisie kan ten gunste van het deelfonds aangerekend worden, waarbij alle aandeelhouders op voet van gelijkheid worden behandeld. Deze provisie dient om de reële kosten voor de tegeldemaking of vervreemding (afstoting) van de activa te dekken.

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'High water mark 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.



Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
I	EUR	LU0459960182	20%	Gekapitaliseerde €STR +2% (floored 0)	High Water Mark 5Y
I	EUR	LU0459960265			

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen	Terugkopen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)	D-2 om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D	D
Waarderingsdag	D+1	D+1
Betalingsdatum	D+3	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Credit Alpha

Technische Fiche

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer een hoger rendement te behalen dan dat van de referentie-index en de volatiliteit in normale marktomstandigheden onder de 10% te houden. De volatiliteit kan echter hoger uitvallen, met name in uitzonderlijke marktomstandigheden.

Het deelfonds tracht beleggingskansen te benutten door zowel long- als shortposities in te nemen in obligaties en afgeleide producten van emittenten uit de privésector die gevestigd zijn in ontwikkelde landen.

Het deelfonds belegt in hoogrenderende obligaties, die in het algemeen een lagere rating hebben en meer krediet- en liquiditeitsrisico's inhouden dan effecten met de hoogste rating. Deze hoogrenderende effecten kunnen dan ook onderhevig zijn aan grotere koersschommelingen en een lagere liquiditeit. Dit deelfonds houdt dan ook meer risico in dan een deelfonds dat in traditionele obligaties belegt.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn, op voorwaarde dat hij of zij de onderstaande specifieke risico's en deze die beschreven staan in het hoofdstuk *Risicofactoren* van het Prospectus, beseft, begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden overwegend belegd in:

- schuldbewijzen (obligaties en andere vergelijkbare effecten zoals achtergestelde bedrijfsobligaties tot maximaal 40% van de nettoactiva) die op het moment van aankoop een rating van minstens CCC/Caa2 hebben bij een van de erkende ratingbureaus of die door de Beheersmaatschappij als van vergelijkbare kwaliteit beschouwd worden (met name wanneer er geen rating is). De emittenten van deze schuldbewijzen zijn gevestigd in ontwikkelde landen.
- kredietderivaten (credit default swaps en total return swaps) waarvan de onderliggende waarde op het moment van de aankoop een rating van minstens CCC/Caa2 heeft bij een van de erkende ratingbureaus of die door de Beheersmaatschappij als van een gelijkwaardige ratingcategorie beschouwd wordt. De onderliggende waarden van de Total Return Swaps kunnen ofwel obligaties of met obligaties gelijk te stellen effecten zijn, ofwel financiële indices (onder meer leveraged loans-indexen)

Blootstelling aan de kredietmarkt en aan risicovolle activa in het algemeen:

Het deelfonds kan zowel inspelen op een vernauwing van de spreads (met risico op verliezen indien de spreads ruimer worden) via longposities als inspelen op een verruiming van de spreads (met risico op verliezen indien de spreads verkrappen) met behulp van shortposities.



In het eerste geval wordt de positieve blootstelling gerealiseerd hetzij door de aankoop van schuldvorderingen (obligaties en andere gelijkgestelde waarden), hetzij door de verkoop van bescherming op de markt voor credit default swaps (CDS), hetzij door een longpositie via een Total Return Swap (TRS).

Shortposities daarentegen kunnen enkel ingenomen worden door bescherming aan te kopen op diezelfde markt voor CDS of een shortpositie in een TRS.

De nettokredietblootstelling van het fonds mag variëren tussen -100% en +100%.

De totale duration van de portefeuille mag variëren tussen -5 jaar en +5 jaar.

De TRS mogen tot maximum 200% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 75% en 125%.

Het resterende deel van de activa kan worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan de bovenstaande, met name in:

- effecten van overheidsemissanten of semi-overheidsemissanten;
- voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's) voor een maximum van 10% van de nettoactiva,
- converteerbare obligaties voor een maximum van 10% van de nettoactiva;
- *distressed debts* (noodlijdende kredieten) voor een maximum van 10% van de nettoactiva, d.w.z. effecten uitgegeven door emittenten die betalingsmoeilijkheden ondervinden of op het punt staan om in dergelijke situatie terecht te komen en die door de Beheersmaatschappij als zodanig beoordeeld worden op basis van rating- en marktcriteria (zoals koersen en spreads).

Indien er geen beleggingsopportuniteiten te vinden zijn, kan het deelfonds tijdelijk in liquide middelen of gelijkwaardige instrumenten worden aangehouden (geldmarktinstrumenten, (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten, overheidsobligaties of semi-overheidsobligaties ...).

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

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico doorgaans afgedekt (gehedged). De blootstelling aan andere munten dan de euro mag in geen geval meer dan 10% bedragen.

Het deelfonds kan gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten die op een gereguleerde markt en/of onderhands verhandeld worden (met name swaps, termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële instrumenten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, krediet en volatiliteit, zowel op individuele onderliggende waarden als indices.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

Het beheerteam kan naar eigen goeddunken beslissen waarin de portefeuille belegd wordt, afhankelijk van zijn vooruitzichten, die het baseert op fundamentele analyses van de emittenten (kwalitatieve beoordeling van de financiële en niet-financiële kencijfers van de emittenten), juridische analyses (evaluatie van de specifieke clausules van activa) en kwantitatieve analyses (evaluatie van de waardering van activa).

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global



Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of

2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

'Negatieve' blootstelling (d.w.z. shortposities) aan deze bedrijven is toegelaten, uitgezonderd voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens waarvoor een wettelijke uitsluiting geldt.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, en dat om een of meer van de volgende redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- het deelfonds belegt in derivaten waarvoor nog geen belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen of zijn vastgelegd.

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

Om de beleggingsdoelstelling te bereiken, maakt het deelfonds gebruik van twee beleggingsstrategieën:

- een 'Fundamental Long/Short' strategie, die erin bestaat financiële instrumenten te kopen met stijgingspotentieel ('long' gaan) en financiële instrumenten te verkopen ('short' gaan) - via derivaten - waarvan het beheerteam denkt dat ze in waarde zullen dalen;
- een 'Quantitative Long/Short' strategie, die erin bestaat om arbitrageposities in te nemen in een bepaalde emittent of sector om eventuele inefficiënties op de markt uit te buiten.

De toegewezen bedragen aan elke strategie variëren afhankelijk van de opportuniteiten op de markt. Het deelfonds kan zijn kredietrisicoblootstelling tevens bijsturen op basis van zijn vooruitzichten voor de markt.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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



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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ om het rendement te vergelijken;▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').
Indexverstrekker:	Europese Centrale Bank De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Arbitragerisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converterbare obligaties
- Wisselkoersrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren



- ESG-beleggingsrisico
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

5.2 Risk Management

De totale blootstelling wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over Risk Management).

Het totale risico mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen.

De hefboomwerking van dit deelfonds zal normaal variëren tussen 100% en 300%.

De maximale hefboom voor dit deelfonds is 450%.

Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU2098772366]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU2098772440]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU2098772523]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU2098772796]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in GBP, niet afgedekt tegen de EUR [LU2098772879]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in GBP [LU2098772952]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD, niet afgedekt tegen de EUR [LU2098773091]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in EUR [LU2098773174]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **PI**, uitgedrukt in EUR [LU2098773257]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU2098773331]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU2098773414]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in GBP, niet afgedekt tegen de EUR [LU2098773505]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in GBP [LU2098773760]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU2098773844]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU2098773927]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in EUR [LU2098774065]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR [LU2098774149]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU2098774222]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU2098774495]

9. Minimuminleg



Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klassen:

- **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR bedraagt;
- **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt;
- **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR bedraagt.

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,25%
N	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,33%
PI	0%			Max 0,35%	Max 0,25%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,48%	Max 0,33%
S	0%	0%	0%	Max 0,04%	Max 0,25%
V	0%	0%	0%	Max 0,55%	Max 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'permanente high water mark' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.



Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
Classique	EUR	LU2098772366	20%	Gekapitaliseerde €STR (floored 0)	Permanente High Water Mark
Classique	EUR	LU2098772440			
I	EUR	LU2098772523			
I	EUR	LU2098772796			
N	EUR	LU2098773174			
PI	EUR	LU2098773257			
R	EUR	LU2098773331			
R	EUR	LU2098773414			
R2	EUR	LU2098773844			
R2	EUR	LU2098773927			
V	EUR	LU2098774149			
Z	EUR	LU2098774222			
Z	EUR	LU2098774495			
I-H	GBP	LU2098772952		Gekapitaliseerde SONIA (floored 0)	
R-H	GBP	LU2098773760		ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index - GBP (floored 0)	
I	GBP	LU2098772879		ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index - USD (floored 0)	
R	GBP	LU2098773505			
I	USD	LU2098773091			

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D-2 om 12 uur (Luxemburgse tijd) voor inschrijvingen D-4 om 12 uur (Luxemburgse tijd) voor terugkopen
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+2 voor inschrijvingen D+3 voor terugkopen

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Credit Opportunities

Technische Fiche

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties uitgegeven door emittenten uit de privésector met een hoog kredietrisico, die hoofdzakelijk gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie en Noord-Amerika, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds streeft ernaar beleggers te laten participeren in het rendement van bedrijfsobligaties met een hoog kredietrisico die hoofdzakelijk uitgegeven zijn in de landen van de Europese Unie en/of Noord-Amerika.

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

Daartoe worden de activa van dit deelfonds overwegend belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere vergelijkbare effecten) van emittenten met een rating hoger dan CCC+/Caa1.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Het deelfonds mag bovendien beleggen in afgeleide producten (kredietderivaten op indices of individuele effecten) van emittenten met dezelfde kredietwaardigheid.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten (met name converteerbare obligaties) of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico doorgaans afgedekt (gehedged). De blootstelling aan andere munten dan de euro mag in geen geval meer dan 10% bedragen.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of



2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

'Negatieve' blootstelling (d.w.z. shortposities) aan deze bedrijven is toegelaten, uitgezonderd voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens waarvoor een wettelijke uitsluiting geldt.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, en dat om een of meer van de volgende redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- het deelfonds belegt in derivaten waarvoor nog geen belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen of zijn vastgelegd.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps - renteswaps - credit default swaps – inflatieswaps – total return-swaps) - termijncontracten - opties - futures).

De total return swaps mogen tot maximum 50% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten, krediet of valuta's met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

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

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

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

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



4. Referentie-index

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

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ om het rendement te vergelijken;▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>
Indexverstrekker:	Europese Centrale Bank
	De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Arbitragerisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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



De inschrijvers worden in het bijzonder geattendeerd op de beleidsvoorkeur van dit deelfonds, dat voor een deel belegd wordt in effecten die de rating 'speculative grade' hebben gekregen van de ratingbureaus en die worden verhandeld op markten waarvan de nadere werkingsregels qua transparantie en liquiditeit sterk kunnen afwijken van de gangbare praktijken en normen die gelden op de internationale effectenbeurzen of gereguleerde markten. Dit product is bijgevolg bestemd voor beleggers die over voldoende ervaring beschikken om de mogelijkheden en risico's die ermee gepaard gaan, goed te kunnen inschatten.

5.2 Risk Management

De totale blootstelling wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over Risk Management).

Het totale risico mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen.

Ter informatie: de hefboom van dit deelfonds zal hoogstens 350% bedragen.

Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. De mogelijkheid bestaat echter dat het deelfonds aan grotere hefboomeffecten is blootgesteld.

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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0151324422]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0151324851]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique (q)**, uitgedrukt in EUR [LU1269889157]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in USD [LU1375972251]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in CHF [LU2069307564]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU0151325312]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de EUR [LU1184245816]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I (q)**, uitgedrukt in EUR [LU1269889314]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in USD [LU1375972335]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in CHF [LU2069305949]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I2**, uitgedrukt in EUR [LU2026165931]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I2(q)**, uitgedrukt in EUR [LU2026166079]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in EUR [LU0151324935]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU1120697633]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de EUR [LU1184245493]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in CHF [LU1184245659]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in USD [LU2069305865]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410484494]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410484577]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in EUR [LU0151333506]



- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S3**, uitgedrukt in EUR [LU2026166152]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **SF**, uitgedrukt in EUR [LU2026166236]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR [LU2470988283]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU0252969745]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU1410484148]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor:

- de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt;
- de klasse **S3**, waarvoor de minimale eerste inleg 175.000.000 EUR bedraagt.
- de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR bedraagt

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,25%
I2	0%	0%	0%	Max 1,50%	Max 0,25%
N	0%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,33%
S	0%	0%	0%	Max 0,25%	Max 0,25%
S3	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,25%
SF	0%	0%	0%	Max 0,25%	Max 0,25%
V	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

Prestatievergoedingen

Voor elke aandelenklasse in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'High water mark 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.



Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
Classique	EUR	LU0151324422	20%	Gekapitaliseerde €STR (floored 0)	High Water Mark 5Y
Classique	EUR	LU0151324851			
Classique (q)	EUR	LU1269889157			
I	EUR	LU0151325312			
I(q)	EUR	LU1269889314			
N	EUR	LU0151324935			
R	EUR	LU1120697633			
R2	EUR	LU1410484494			
R2	EUR	LU1410484577			
S	EUR	LU0151333506			
SF	EUR	LU2026166236			
V	EUR	LU247098828			
Z	EUR	LU0252969745			
Z	EUR	LU1410484148			
Classique -H	CHF	LU2069307564		Gekapitaliseerde SARON (floored 0)	
I-H	CHF	LU2069305949		FED FUNDS EFFECTIVE RATE US capitalized (floored 0)	
R-H	CHF	LU1184245659			
Classique -H	USD	LU1375972251			
I-H	USD	LU1375972335		Gekapitaliseerde ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate - GBP (floored 0)	
R-H	USD	LU2069305865			
I	GBP	LU1184245816			
R	GBP	LU1184245493			

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties van de opkomende landen, die hoofdzakelijk in hun lokale munt luiden, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren); het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

Deze effecten worden uitgegeven door emittenten uit de privésector, uitgegeven of verzekerd door de groeilanden, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen actief in de groeilanden.

Het deelfonds streeft ernaar een hogere gewogen gemiddelde score dan de referentie-index te behalen op de indicatoren van het Freedom House en de Environmental Performance Index.

Freedom House is een organisatie die mensenrechten verdedigt en democratische transitie promoot door te focussen op politieke en burgerlijke rechten en vrijheden. Hun analyse is gebaseerd op belangrijke kwesties zoals autoritaire trekken, eerlijke verkiezingen, persvrijheid en de transparantie en verantwoordelijkheid van overheden.

De Environmental Performance Index is een indicator die landen beoordeelt op de mate waarin ze rekening houden met milieu-uitdagingen.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van de overheids- of semi-overheidsemissanten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het overblijvende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Deze activa zijn voornamelijk uitgedrukt in de lokale munten van de emittenten (bijvoorbeeld BRL, MXN, PLN ...) en bijkomend in munten van volgegroeide markten (bijvoorbeeld USD, EUR, GBP, JPY ...).



Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt en/of OTC), met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op munten en rentevoeten, met name op de groeilanden, met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitleenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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



Naam van de index	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van overheidsobligaties van opkomende markten in de lokale munt met behulp van een diversificatiemechanisme dat een gelijkmatigere spreiding van de wegingen van de landen van de index mogelijk maakt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door J.P. Morgan Securities PLC Limited, een entiteit die sinds de brexit gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>



5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese schuld (via Bond Connect)
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

De belegger wordt erop gewezen dat dit deelfonds bijzonder blootgesteld is aan de risico's van opkomende landen, aan liquiditeits- en valutarisico's (met name op de munteenheden van deze groeiende landen, die volatieler zijn). Gevolg daarvan is dat de belegger een hoger risico loopt dan wanneer er wordt belegd in een deelfonds met obligaties van ontwikkelde landen. Bovendien kan dit deelfonds, gelet op de instrumenten waarin het belegt, te maken krijgen met een **tijdelijke** opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde (zoals bepaald in het hoofdstuk *Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen* in dit Prospectus). Zoals gezegd is het de raad van bestuur toegestaan, wanneer bepaalde marktprijzen (obligaties, valuta's...) als niet representatief worden aangemerkt, voorzichtig en te goeder trouw een raming te maken van de vermoedelijke realisatiewaarde van deze activa (bijvoorbeeld op basis van waarderingmodellen).

5.2 Risk Management

De totale blootstelling wordt berekend volgens de benadering op basis van de relatieve VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over *Risk Management*).

De index J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) in USD / EUR (depending on shares) wordt gebruikt als referentie-index (benchmark) van de VaR.

Ter informatie: de verwachte hefboom van dit deelfonds zal variëren tussen 50% en 150% van het nettoactief. De kans bestaat echter dat het deelfonds tijdelijk aan grotere hefboomeffecten onderhevig is.

Deze hefboom wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD.

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



8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0616945282]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0616945449]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique (q)**, uitgedrukt in USD [LU1269889405]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU0616945522]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU0616945795]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0616945878]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in EUR [LU1258426821]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0616945951]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU0616946090]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU0616946173]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de USD [LU1184246467]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0616946256]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in USD [LU0942152934]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU1184246038]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de USD [LU1184246202]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in CHF [LU1258426748]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in USD [LU1410484908]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in USD [LU1410485038]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU1410485111]

- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU1410485202]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0616946413]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in USD [LU0616946504]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2**, uitgedrukt in USD [LU1410484650]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0616946686]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU0616946769]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU1410484734]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU1410484817]



9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klassen **V en V2**, waarvoor de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 20.000.000 EUR of de tegenwaarde van 20.000.000 EUR in deviezen bedraagt voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,35%
I	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
N	0%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,35%
V	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,28%
V2	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,28%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator (benchmark).

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	USD	LU0616946090	20%	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return)	Claw Back 5Y
I	USD	LU0616946173			
V	USD	LU0616946504		J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) in EUR Cross Hedged	
I-H	EUR	LU1258426821			
I	EUR	LU0616945878		J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) EUR	
I	EUR	LU0616945951			
V	EUR	LU0616946413		J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) GBP	
I	GBP	LU1184246467			

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.



12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Emerging Markets

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties van de opkomende landen, die hoofdzakelijk luiden in de munten van ontwikkelde landen, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren); het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

Deze effecten worden uitgegeven door emittenten uit de privésector actief in de opkomende landen, uitgegeven of gewaarborgd door de opkomende landen, publiekrechtelijke lichamen en semipublieke emittenten actief in diezelfde landen.

Het deelfonds streeft ernaar een hogere gewogen gemiddelde score dan de referentie-index te behalen op de indicatoren van het Freedom House en de Environmental Performance Index.

Freedom House is een organisatie die mensenrechten verdedigt en democratische transitie promoot door te focussen op politieke en burgerlijke rechten en vrijheden. Hun analyse is gebaseerd op belangrijke kwesties zoals autoritaire trekken, eerlijke verkiezingen, persvrijheid en de transparantie en verantwoordelijkheid van overheden.

De Environmental Performance Index is een indicator die landen beoordeelt op de mate waarin ze rekening houden met milieu-uitdagingen.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van de overheids- of semi-overheidsemittenten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Deze activa zijn voornamelijk uitgedrukt in de valuta van volgroeide markten (bijvoorbeeld USD, EUR, GBP, JPY ...) en bijkomend in lokale valuta van de emittenten (bijvoorbeeld BRL, MXN, PLN ...).



De blootstelling aan valuta van volgroeide markten (bijvoorbeeld EUR, GBP, JPY) en aan valuta van opkomende markten (bijvoorbeeld BRL, MXN, PLN ...) maken het voorwerp uit van een afdekking van het wisselkoersrisico. Aangezien deze afdekking niet altijd totaal kan zijn, kan er een marginaal wisselkoersrisico voor deze valuta blijven bestaan.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten, met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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



4. Referentie-index

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

Naam van de index	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van overheidsobligaties en semi-overheidsobligaties uit de opkomende markten in USD, en dit met behulp van een diversificatiemechanisme dat een gelijkmatigere spreiding van de weging van de landen van de index mogelijk maakt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds aanzienlijk zijn en meer dan 2,50% bedragen.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door J.P. Morgan Securities PLC Limited, een entiteit die sinds de brexit gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management



5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

De belegger wordt erop gewezen dat het deelfonds in het bijzonder is blootgesteld aan de risico's in verband met de opkomende markten. Gevolg daarvan is dat de belegger een hoger risico loopt dan wanneer er wordt belegd in een deelfonds met obligaties van ontwikkelde landen. Bovendien kan dit deelfonds, gelet op de instrumenten waarin het belegt, te maken krijgen met een tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde (zoals bepaald in het hoofdstuk *Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen* in dit Prospectus). Zoals gezegd is het de raad van bestuur toegestaan, wanneer bepaalde marktprijzen (obligaties, valuta's...) als niet representatief worden aangemerkt, voorzichtig en te goeder trouw een raming te maken van de vermoedelijke realisatiewaarde van deze activa (bijvoorbeeld op basis van waarderingsmodellen).

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD.

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU0083568666]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in EUR [LU0594539719]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU0083569045]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique (q)**, uitgedrukt in USD [LU1269889587]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **CS**, uitgedrukt in USD [LU2026166319]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **LOCK**, uitgedrukt in USD [LU0574791835]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU0144746764]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU1184247275]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in EUR [LU0594539982]



- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU1184247432]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de USD [LU1120698953]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I(q)-H**, uitgedrukt in GBP [LU1410492919]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I(q)-H**, uitgedrukt in EUR [LU1490969497]

- Uitkeringsaandelen van de klasse **I2**, uitgedrukt in USD [LU2026166400]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in USD [LU0144751251]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in USD [LU0942153155]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU1184246624]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in EUR [LU1764521966]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in GBP [LU1184246970]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in CHF [LU1258427126]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R(q)**, uitgedrukt in USD [LU2178471681]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in USD [LU1410485897]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in USD [LU1410485970]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2-H**, uitgedrukt in EUR [LU1410486192]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in USD [LU1797525570]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S2**, uitgedrukt in USD [LU1920010995]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V-H**, uitgedrukt in EUR [LU0616945100]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V-H**, uitgedrukt in CHF [LU2015352391]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU0891848607]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **V(q)-H**, uitgedrukt in EUR [LU1490969570]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2**, uitgedrukt in USD [LU1410485624]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **V2**, uitgedrukt in USD [LU2178471764]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2-H**, uitgedrukt in GBP [LU1708110033]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2-H**, uitgedrukt in CHF [LU2015352128]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2**, uitgedrukt in GBP, en niet afgedekt tegen de USD [LU1708110207]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **V2(q)-H**, uitgedrukt in GBP [LU1708110462]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2-H**, uitgedrukt in EUR [LU2026166582]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2**, uitgedrukt in EUR en niet afgedekt tegen de USD [LU2026166665]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU0252942387]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU1410485467]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z-H**, uitgedrukt in EUR [LU1582239619]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**



- voor de klasse **V en V2** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 20.000.000 EUR of de tegenwaarde van 20.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goedgevoelen van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- voor de klasse **S** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 25.000.000 EUR of de tegenwaarde van 25.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goedgevoelen van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- Voor de klasse **S2** bedraagt de minimale eerste inleg 100.000.000 USD of de tegenwaarde van 100.000.000 USD in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goedgevoelen van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,35%
CS	0%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,35%
I uitgedrukt in EUR of USD	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
I uitgedrukt in GBP	0%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,28%
I2	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,28%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,35%
N	0%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,35%
S	0%	0%	0%	Max 0,44%	Max 0,28%
V	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,28%
V2	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,28%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').



Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	USD	LU0144746764	20%	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)	Claw Back 5Y
I	USD	LU1184247275			
I-H	EUR	LU0594539982			
I(q)-H	EUR	LU1490969497			
V(q)-H	EUR	LU1490969570			
V-H	EUR	LU0616945100			
I	EUR	LU1184247432			
V	EUR	LU0891848607			
V-H	CHF	LU2015352391			

Specifieke kosten verbonden aan het mechanisme van de klasse LOCK: 0,07% per jaar van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisie is betaalbaar per ultimo van elk kwartaal.

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

Technische Fiche

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door emittenten uit de privésector van groeielanden en hoofdzakelijk luiden in de deviezen van de ontwikkelde landen, en de risico-rendementsverhouding binnen deze activaklasse te maximaliseren, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van het deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren, met inbegrip van high yield obligaties); het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld, of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

Deze effecten worden voornamelijk uitgegeven door emittenten uit de privésector (met een kredietrating niet lager dan B-/B3 toegekend door één van de ratingbureaus erkend op het moment van hun verwerving of door de Beheersmaatschappij beschouwd als zijnde van een gelijkwaardig ratingniveau) actief in de groeielanden. Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Het resterende deel van de activa kan worden belegd in andere effecten dan hierboven aangegeven en met name in:

- obligaties uitgegeven of gewaarborgd door publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen in de groeielanden
- Contingent Convertible Bonds (CoCos) voor een maximum van 10% van de nettoactiva,
- achtergestelde obligaties voor een maximum van 20% van de nettoactiva,
- icbe's en icb's voor ten hoogste 10%,
- geldmarktinstrumenten,
- deposito's en/of liquiditeiten.

De activa zijn uitgedrukt in de valuta's van ontwikkelde landen (bijvoorbeeld USD, EUR, GBP, JPY enz.).



De blootstelling aan valuta van ontwikkelde markten (bijvoorbeeld EUR, GBP, JPY) maken het voorwerp uit van een afdekking van het wisselkoersrisico. Aangezien deze afdekking niet altijd totaal kan zijn, kan er een marginaal wisselkoersrisico voor deze valuta blijven bestaan.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens, kernwapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, en dat om een of meer van de volgende redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- het deelfonds belegt in derivaten waarvoor nog geen belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen of zijn vastgelegd.

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

Het deelfonds kan voor de uitvoering van zijn strategie ook gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten die op een gereguleerde markt en/of onderhands verhandeld worden (met name swaps, termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, spreads en volatiliteit.

Binnen de limieten die door de doelstelling en het beleggingsbeleid van het deelfonds opgelegd zijn, kan het beheerteam naar eigen goeddunken beslissen waarin de portefeuille belegd wordt. Het selecteert de effecten van de portefeuille in functie van hun aantrekkelijkheid in de markt en/of hun diversifiërende eigenschappen binnen de portefeuille.

De referentie-index van het deelfonds is de index JP Morgan CEMBI Broad Diversified Return Index ('JP Morgan CEMBI Broad Diversified').

Het deelfonds wordt actief beheerd. De toepassing van het beleggingsproces bepaalt in welke mate de posities in de portefeuille mogen afwijken van die van de index.

Deze afwijking kan aanzienlijk zijn. Zo kunnen de verschillen qua samenstelling en/of prestaties van de portefeuille ten opzichte van de index gedurende bepaalde periodes groot zijn, terwijl ze in andere periodes veel beperkter kunnen zijn.



De referentie-index kan worden gebruikt als universum voor de selectie van effecten, hoewel beleggingen buiten dit universum toegestaan zijn.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van bedrijfsobligaties uit de opkomende markten in USD met behulp van een diversificatiemechanisme dat een gelijkmatigere spreiding van de weging van de landen in de index mogelijk maakt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;▪ om het rendement te vergelijken;▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>

Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die	Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het
--	---



van de index	<p>deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door J.P. Morgan Securities PLC Limited, een entiteit die sinds de brexit gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Wisselkoersrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

De belegger wordt erop gewezen dat het deelfonds in het bijzonder is blootgesteld aan de risico's in verband met de opkomende markten. Gevolg daarvan is dat de belegger een hoger risico loopt dan wanneer er wordt belegd in een deelfonds met obligaties van ontwikkelde landen. Bovendien kan dit deelfonds, gelet op de instrumenten waarin het belegt, te maken krijgen met een tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde (zoals bepaald in het hoofdstuk *Tijdelijke*



opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen in dit Prospectus). Zoals gezegd is het de raad van bestuur toegestaan, wanneer bepaalde marktprijzen (obligaties, valuta's...) als niet representatief worden aangemerkt, voorzichtig en te goeder trouw een raming te maken van de vermoedelijke realisatiewaarde van deze activa (bijvoorbeeld op basis van waarderingsmodellen).

5.2 Risk Management

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

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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU2026166749]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU2026166822]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in EUR [LU2026167044]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU2026167127]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU2026167390]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in EUR [LU2026167473]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I2**, uitgedrukt in USD [LU2026167556]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N-H**, uitgedrukt in EUR [LU2026167630]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in USD [LU2026167804]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in USD [LULU2026167986]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in EUR [LU2026168018]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in GBP [LU2026168109]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in USD [LU2026169503]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in USD [LU2092203855]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **PI**, uitgedrukt in USD [LU2026169842]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in USD [LU2026169925]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU2026170006]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z-H**, uitgedrukt in EUR [LU2178471848]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU2026170188]



9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**

- voor de klasse **PI** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 1.000.000 EUR of de tegenwaarde van 1.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 20.000.000 EUR of de tegenwaarde van 20.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,40%	Max 0,35%
I	0%	0%	0%	Max 0,65%	Max 0,28%
I2	0%	0%	0%	Max 0,65%	Max 0,28%
N	0%	0%	0%	Max 1,80%	Max 0,35%
PI	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,28%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,35%
V	0%	0%	0%	Max 0,35%	Max 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,28%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	USD	LU2026167127	20%	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (Total Return)	Claw Back 5Y
I	USD	LU2026167390			
V	USD	LU2026169925		J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (Total Return) Hedged in EUR	
I-H	EUR	LU2026167473			

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.



12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Technische Fiche

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om te profiteren van de positieve resultaten van de financiële markten via flexibele beleggingen in obligaties van opkomende landen, door middel van een actief discretionair beheer, zonder dat hierbij een referentie-index gebruikt wordt.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren); het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld, converteerbaar of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

De effecten zijn uitgegeven door private emittenten, uitgegeven of gegarandeerd door overheden, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidsinstellingen uit de opkomende landen.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten (met name in converteerbare obligaties (CoCo's) voor maximaal 10% van de nettoactiva, in achtergestelde obligaties voor maximaal 10% van de nettoactiva enz.) en/of andere geldmarktinstrumenten dan diegene die hierboven zijn beschreven, en/of in liquide middelen.

De activa zijn uitgedrukt in de valuta's van ontwikkelde landen (bijvoorbeeld EUR, USD, JPY, GBP ...) of in valuta van groei landen (bijvoorbeeld BRL, MXN, PLN ...).

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of



2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

'Negatieve' blootstelling (d.w.z. shortposities) aan deze bedrijven is toegelaten, uitgezonderd voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens waarvoor een wettelijke uitsluiting geldt.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, en dat om een of meer van de volgende redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- het deelfonds belegt in derivaten waarvoor nog geen belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen of zijn vastgelegd.

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

Blootstelling aan de kredietmarkt en aan risicovolle activa in het algemeen:

Hoewel het deelfonds er zoals gebruikelijk naar streeft om winst te halen uit een verkrapping van de spreads (met het risico op verlies ingeval die spreads groter worden), kan het echter tegengestelde posities innemen om winst te halen uit het ruimer worden van de spreads (met een risico op verlies ingeval die spreads kleiner worden).

In het eerste geval zal de positieve blootstelling worden gerealiseerd hetzij door de aankoop van schuldvorderingen (obligaties en andere gelijkgestelde waarden), hetzij door de verkoop van bescherming op de markt voor credit default swaps (CDS) en/of CDS-indices.

Het gebruik van een negatieve blootstelling daarentegen kan enkel worden gerealiseerd via de aankoop van bescherming op diezelfde markt van de CDS.

De totale duration van de portefeuille kan variëren tussen 0 jaar en +10 jaar.

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

De total return swaps mogen tot maximum 50% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icbe's en/of icb's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.



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

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

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

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

4. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

4.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Arbitragerisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese schuld (via Bond Connect)
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

De belegger wordt erop gewezen dat het deelfonds in het bijzonder is blootgesteld aan de risico's in verband met de opkomende markten. Gevolg daarvan is dat de belegger een hoger risico loopt dan wanneer er wordt belegd in een deelfonds met obligaties van ontwikkelde landen. Bovendien kan dit deelfonds, gelet op de instrumenten waarin het belegt, te maken krijgen met een tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde (zoals bepaald in het hoofdstuk *Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen* in dit Prospectus). Zoals gezegd is het de raad van bestuur toegestaan, wanneer bepaalde marktprijzen (obligaties, valuta's...) als niet representatief worden aangemerkt, voorzichtig en te goeder trouw een raming te maken van de vermoedelijke realisatiewaarde van deze activa (bijvoorbeeld op basis van waarderingsmodellen).

4.2 Risk Management

De totale blootstelling aan derivaten wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over *Risk Management*).

Het totale derivatenrisico in de portefeuille mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen.



De verwachte hefboom van dit deelfonds zal hoogstens 450% zijn. Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. De mogelijkheid bestaat echter dat het deelfonds aan grotere hefboomeffecten is blootgesteld. Deze hoge hefboom is te wijten aan het gebruik van termijncontracten op rentevoeten waarvan de nominale waarden niet altijd een geschikte indicator vormen voor het risico dat effectief wordt gelopen.

5. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD

6. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

7. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU1708105629]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in USD [LU1708105975]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in EUR [LU1708106270]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in EUR [LU1708106437]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU1708106601]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD [LU1708106866]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in EUR [LU1708107161]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in EUR [LU1708107328]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in GBP [LU1708107674]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I2-H**, uitgedrukt in GBP [LU1797525653]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **PI**, uitgedrukt in USD [LU1797822357]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in USD [LU1708107831]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in USD [LU1708108136]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in EUR [LU1708108482]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in EUR [LU1708108649]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in GBP [LU1708108995]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU1708109290]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in USD [LU1708109456]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z-H**, uitgedrukt in EUR [LU1838942008]

8. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 USD of de tegenwaarde van 1.000.000 USD in deviezen bedraagt voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).



9. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,35%	Max 0,35%
I	0%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,28%
I2	0%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,28%
PI	0%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,28%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,95%	Max 0,35%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,28%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'High water mark 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
I	USD	LU1708106601	20%	Gekapitaliseerde FED Funds Effective Rate US + 4% (floored 0)	High Water Mark 5Y
I	USD	LU1708106866			
I-H	EUR	LU1708107161			
I-H	EUR	LU1708107328			
I-H	GBP	LU1708107674			

10. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

11. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Euro

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties in EUR die zijn uitgegeven door eersterangse emittenten, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds zullen voornamelijk worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) uitgedrukt in EUR; het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

Deze activa worden uitgegeven door emittenten uit de privésector, uitgegeven of verzekerd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen. Deze uitgevende instellingen worden geacht van beleggingskwaliteit te zijn (een rating van minimaal **BBB-/Baa3** bij één van de ratingbureaus op het moment van de aankoop).

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van de private emittenten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het resterende deel van het vermogen kan worden belegd in andere dan de hiervoor beschreven effecten (met name in hoogrentende obligaties ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen, converteerbare obligaties, voorwaardelijk converteerbare obligaties (*Contingent Convertible Bonds – CoCo's*) ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen, door activa gedekte effecten (ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen), door hypotheek gedekte effecten (ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen)) of geldmarktinstrumenten, of in liquiditeiten.

De blootstelling aan andere valuta dan de euro kunnen het voorwerp uitmaken van een afdekking van het wisselkoersrisico, maar die zal niet systematisch zijn.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:



1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten en het krediet met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitleenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 50% en 75% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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



Naam van de index	iBoxx EUR Overall (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van kwaliteitsobligaties in euro uit het investment grade segment.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;▪ om het rendement te vergelijken;▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door IHS Markit Benchmark Administration Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico



- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0011975413]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0011975330]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0144743829]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I** [LU1258427399]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU0942153239]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410486432]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410486515]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V** [LU0391256418]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0252943781]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU1410486275]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klassen **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).



10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,6%	Max 0,29%
I	0%	0%	0%	Max 0,2%	Max 0,23%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,15%	Max 0,29%
V	0%	0%	0%	Max 0,15%	Max 0,23%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,23%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Vorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0144743829	20%	iBoxx EUR Overall (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1258427399			
V	EUR	LU0391256418			

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Euro Corporate

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties in EUR die zijn uitgegeven door eersterangsemitenten uit de privésector, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds zullen voornamelijk worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) uitgedrukt in EUR; het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuldpapier.

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

Deze effecten worden uitgegeven door eersterangsemitenten uit de privésector (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de ratingbureaus).

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van de private emittenten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het resterende deel van de activa kan worden belegd in andere dan de hiervoor beschreven effecten of geldmarktinstrumenten (inclusief hoogrentende obligaties ten belope van maximaal 10% van het nettovermogen en voorwaardelijk convertieerbare obligaties (*Contingent Convertible Bonds – CoCo's*) ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen) of in liquiditeiten.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico afgedekt (gehedged). Aangezien deze dekking niet voortdurend volledig kan zijn, kan er een marginaal valutarisico blijven bestaan.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:



1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten en het krediet met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitleenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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



Naam van de index	iBoxx EUR Corporates (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit (investment grade) in euro.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door IHS Markit Benchmark Administration Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico



- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0237839757]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0237840094]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0237841142]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I** [LU1258427472]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N** [LU0237840680]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0252947006]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU1410487083]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU0942153403]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410487166]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410487240]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist.



10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,29%
I	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,23%
N	0%	0%	0%	Max 1%	Max 0,29%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,19%	Max 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,23%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0237841142	20%	iBoxx EUR Corporates (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1258427472			

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Euro Diversified

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt van de voornamelijk in EUR uitgedrukte obligaties, uitgegeven door eersterangse emittenten uit de eurozone en met een looptijd tussen 1 en 10 jaar, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds zullen voornamelijk worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) uitgedrukt in EUR, met een looptijd tussen 1 en 10 jaar; het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld (ten belope van maximaal 10% van het nettovermogen) of door activa gedekt schuld papier.

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

Deze effecten worden uitgegeven emittenten uit de privésector, uitgegeven of gewaarborgd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen, die van goede kwaliteit (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de ratingbureaus) geacht worden of als van een vergelijkbare kwaliteit beschouwd worden door de Beheersmaatschappij (met name als er geen uitgifterating is).

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

In dat verband wordt de ESG-score van de private emittenten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- andere dan de hiervoor boven beschreven effecten (met name in hoogrentende obligaties ten



belope van maximaal 20% van het nettovermogen, converteerbare obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties, voorwaardelijk converteerbare obligaties (ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen), door activa gedekte effecten (ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen), door hypotheke gedekte effecten (ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen), groeilandobligaties enz.) en/of

- geldmarktinstrumenten en/of
- liquiditeiten

De blootstelling aan andere valuta dan de euro kunnen het voorwerp uitmaken van een afdekking van het wisselkoersrisico, maar die zal niet systematisch zijn.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

De total return swaps mogen tot maximum 50% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitleenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 50% en 75% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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



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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van kwaliteitsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd tussen 1 en 10 jaar.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>Bloomberg Index Services Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door Bloomberg Index Services Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>



5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0093577855]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0093578077]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0144744124]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I** [LU1258427639]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU1269890080]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410487919]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410488057]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0252961767]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU1410488131]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist.



10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,25%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,15%	Max 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0144744124	20%	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1258427639			

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Euro Government

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties die zijn uitgegeven of gegarandeerd door staten, internationale en supranationale organisaties en publiekrechtelijke lichamen uit de eurozone, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds zullen voornamelijk worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) uitgedrukt in EUR; het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden of geïndexeerd schuldpapier.

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

Deze effecten worden uitgegeven of verzekerd door staten, internationale en supranationale organisaties en publiekrechtelijke lichamen uit de eurozone.

Het deelfonds streeft ernaar een gewogen gemiddelde score op de *Environmental Performance Index* indicator te behalen die hoger is dan een absolute drempel. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert. De analyse van deze indicator wordt toegepast op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten. De *Environmental Performance Index* is een indicator die landen beoordeelt op de mate waarin ze rekening houden met milieu-uitdagingen.

Het deelfonds belegt doorgaans een deel van de nettoactiva in groene obligaties. Dit aandeel groene obligaties kan toenemen met de tijd, naargelang van de ontwikkeling van deze markt en de diversificatie van de emittenten. De groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen overheidsobligaties en semi-overheidsobligaties omvatten.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico afgedekt (gehedged). Aangezien deze dekking niet voortdurend volledig kan zijn, kan er een marginaal valutarisico blijven bestaan.



Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) – forwards – opties – futures).

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten, met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitleenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 50% en 75% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	J.P. Morgan EMU (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van overheidsobligaties in euro die zijn uitgegeven door de West-Europese landen van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;▪ om het rendement te vergelijken;▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>



Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door J.P. Morgan Securities PLC Limited, een entiteit die sinds de brexit gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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



5.2 Risicomanagement

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

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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0157930404]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0157930313]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU0156671926]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU1258427555]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in EUR [LU0156671843]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU1269889744]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in GBP, niet gedekt tegen de EUR [LU1269889827]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410487679]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410487752]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU0252949713]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU1410487836]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist.

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,20%	Max 0,25%
N	0%	0%	0%	Max 1%	Max 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,15%	Max 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%



Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0156671926	20%	J.P. Morgan EMU (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1258427555			

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Euro High Yield

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor hoogrentende obligaties in EUR die zijn uitgegeven door emittenten uit de privésector, en om beter te presteren dan de index.

Deze hoogrenderende effecten hebben meestal een lagere rating en houden meer krediet- en liquiditeitsrisico's in dan effecten met de hoogste rating. Deze hoogrentende effecten kunnen dan ook onderhevig zijn aan grotere koersschommelingen en een lagere liquiditeit.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds beoogt beleggers de mogelijkheid te bieden risicoposities in te nemen op de markt voor hoogrentende (high yield) obligaties (schuldpapier van ondernemingen met een hoog kredietrisico).

Daartoe worden de activa uit dit deelfonds voornamelijk belegd in schuldpapier uitgedrukt in EUR (obligaties, notes of schuldpapier) van emittenten of emissies met een rating hoger dan B-/B3 en/of derivaten (kredietderivaten op index of op individuele naam) van emittenten met dezelfde kredietwaardigheid.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten (met name converteerbare obligaties) of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico doorgaans afgedekt (gehedged). De blootstelling aan andere munten dan de euro mag in geen geval meer dan 10% bedragen.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 75% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen.



Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of

2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps - renteswaps - credit default swaps – inflatieswaps – total return-swaps) - termijncontracten - opties - futures). De total return swaps mogen tot maximum 50% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten, het krediet met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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



Naam van de index	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van niet-financiële bedrijfsobligaties in EUR van lagere kwaliteit (lager dan investment grade) met een rating van BB1 tot B3 die zijn uitgegeven op de binnenlandse markten van de eurozone of de markt voor eurobonds en waarvan de blootstelling per emittent begrensd is tot 3%.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>ICE Data Indices LLC</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door ICE Data Indices LLC, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren



- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

De inschrijvers worden in het bijzonder geattendeerd op de beleidsvoorkeur van dit deelfonds, dat deels belegd is in effecten die de rating 'speculative grade' hebben gekregen van de ratingbureaus en die worden verhandeld op markten waarvan de nadere werkingsregels qua transparantie en liquiditeit sterk kunnen afwijken van de gangbare praktijken en normen die gelden op de internationale effectenbeurzen of gereguleerde markten. Dit product is bijgevolg bestemd voor beleggers die over voldoende ervaring beschikken om de mogelijkheden en risico's die ermee gepaard gaan, goed te kunnen inschatten.

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0012119607]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0012119789]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique (q)**, uitgedrukt in EUR [LU1269890163]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in USD [LU1258428280]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in USD [LU1375972418]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **LOCK**, uitgedrukt in EUR [LU0574792569]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU0144746509]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU1258427985]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de EUR [LU1184247861]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in USD [LU1375972509]

- Uitkeringsaandelen van de klasse **I2**, uitgedrukt in EUR [LU2026170345]



- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in EUR [LU0144751095]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU0942153742]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de EUR [LU1184247606]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in USD en afgedekt tegen de EUR [LU1511857465]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in CHF en afgedekt tegen de EUR [LU1258428017]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R(q)**, uitgedrukt in EUR [LU1375972848]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R(q)-H**, uitgedrukt in GBP en afgedekt tegen de EUR [LU1375972921]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410488487]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410488560]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2-H**, uitgedrukt in USD en afgedekt tegen de EUR [LU1410488644]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in EUR [LU1432307756]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S-H**, uitgedrukt in USD [LU2130892933]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **S-H**, uitgedrukt in USD [LU2130893071]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S-H**, uitgedrukt in CHF [LU2130893154]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S-H**, uitgedrukt in GBP [LU2130893238]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S2**, uitgedrukt in EUR [LU1633811333]

- Uitkeringsaandelen van de klasse **S(s)**, uitgedrukt in EUR [LU1010337324]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S4**, uitgedrukt in EUR [LU1410488305]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR [LU0891843558]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V-H**, uitgedrukt in USD [LU1375972681]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2**, uitgedrukt in EUR [LU2241127344]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU0252971055]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU1410488214]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**

- voor de klasse **S** bedraagt de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR of de tegenwaarde van 25.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).
- voor de klasse **S2** bedraagt de minimale eerste inleg 100.000.000 EUR of de tegenwaarde van 100.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- voor de klasse **S4** bedraagt de minimale eerste inleg 75.000.000 EUR of de tegenwaarde



van 75.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

- voor de klasse **V en V2** bedraagt de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR of de tegenwaarde van 20.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,35%
I	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
I2	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,28%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,35%
N	0%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,35%
S / S(s) / S2	0%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,28%
V	0%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,28%
V2	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
S4	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,28%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').



Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0144746509	20%	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1258427985			
V	EUR	LU0891843558			
I	GBP	LU1184247861		ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return) GBP	
I-H	USD	LU1375972509		ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return) hedged in USD	
V-H	USD	LU1375972681			

Specifieke kosten verbonden aan het mechanisme van de klasse LOCK: 0,05% per jaar van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisie is betaalbaar per ultimo van elk kwartaal.

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Euro Long Term

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties in EUR met een looptijd van minder dan 6 jaar en die zijn uitgegeven door eersterangse emittenten, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) uitgedrukt in EUR met een duration, d.w.z. rentegevoeligheid, van minstens zes maanden; het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om effecten die een vaste of variabele rente opleveren, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

Deze activa worden uitgegeven door emittenten uit de privésector, uitgegeven of verzekerd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen. Deze uitgevende instellingen hebben op het tijdstip van verwerving het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) gekregen (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de ratingbureaus).

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van de private emittenten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het resterende deel van de activa kan worden belegd in andere dan de hiervoor beschreven effecten (met name hoogrentende obligaties ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen, converteerbare obligaties, voorwaardelijk converteerbare obligaties (*Contingent Convertible Bonds – CoCo's*) ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen) of geldmarktinstrumenten, of in liquiditeiten.

De blootstelling aan andere valuta dan de euro kunnen het voorwerp uitmaken van een afdekking van het wisselkoersrisico, maar die zal niet systematisch zijn.



Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten of het krediet met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 50% en 75% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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



Naam van de index	Markit iBoxx EUR Overall 7+ Index (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van kwaliteitsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd van meer dan 7 jaar.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door IHS Markit Benchmark Administration Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico



- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Wisselkoersrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0077500055]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0108056432]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0144745956]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I** [LU0459960851]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU1269890320]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410489451]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410489535]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0252963110]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU1410489618]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist.



10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,20%	Max 0,25%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,15%	Max 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0144745956	20%	Markit iBoxx EUR Overall 7+ Index (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU0459960851			

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Euro Short Term

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties in EUR met een looptijd van minder dan 3 jaar en een resterende looptijd van maximaal 5 jaar die zijn uitgegeven door eersterangsemitenten, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) uitgedrukt in EUR met een duration, d.w.z. rentegevoeligheid, van **niet meer dan drie jaar** en waarbij de resterende looptijd van een belegging niet meer dan vijf jaar bedraagt. Het kan hierbij meer in het bijzonder gaan om effecten die een vaste of variabele rente opleveren, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

De effecten zijn uitgegeven door emittenten uit de privésector, uitgegeven of verzekerd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidsemitenten. Deze uitgevende instellingen hebben op het tijdstip van verwerving het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) gekregen (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de ratingbureaus).

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van de private emittenten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het resterende deel van de activa kan worden belegd in andere dan de hiervoor beschreven effecten of geldmarktinstrumenten (inclusief hoogrentende obligaties ten belope van maximaal 10% van het nettovermogen en voorwaardelijk converteerbare obligaties (*Contingent Convertible Bonds – CoCo's*) ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen) of in liquiditeiten.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico afgedekt (gehedged).



Aangezien deze dekking niet voortdurend volledig kan zijn, kan er een marginaal valutarisico blijven bestaan.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten of het krediet met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index



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

Naam van de index	iBoxx EUR Overall 1-3 (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van kwaliteitsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd tussen 1 en 3 jaar.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds tussen 0% en 0,6% liggen. Dit stemt overeen met beperkte tot matige afwijkingen voor een kortlopend obligatiedeelfonds.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door IHS Markit Benchmark Administration Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>



5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0157929810]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0157929737]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0156671504]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I** [LU0594540485]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N** [LU0156671413]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU1269890593]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410489709]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410489881]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S** [LU1184248083]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0252964431]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU0459960778]



9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klasse S, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,20%	Max 0,25%
N	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,10%	Max 0,33%
S	0%	0%	0%	Max. 0,12%	Max 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0156671504	20%	iBoxx EUR Overall 1-3 (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU0594540485			

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Floating Rate Notes

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties in EUR, met een rentegevoeligheid (duration) tussen 0 en 3 jaar en die uitgegeven zijn door eersterangsemittenten, door middel van een actief discretionair beheer, zonder dat hierbij gebruik gemaakt wordt van een referentie-index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten met een variabele rente (obligaties en andere vergelijkbare waardepapieren) uitgedrukt in EUR; het kan daarbij meer bepaald gaan om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuldpapier. De portefeuille hanteert een duration tussen 0 en 3 jaar.

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

Deze activa worden uitgegeven door emittenten uit de privésector, uitgegeven of verzekerd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen. Deze uitgevende instellingen worden op het tijdstip van de aankoop van goede kwaliteit geacht (een rating van minstens BBB-/Baa3 bij één van de ratingbureaus of door de Beheersmaatschappij als van vergelijkbare kwaliteit beschouwd).

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert. Deze analyse van bedrijfsemittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met een absolute drempel. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert.

De drempelwaarden en informatie over de methodiek zijn beschikbaar in de transparantiecode, die u kunt raadplegen via de link in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.



Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Het resterende deel van de activa kan worden belegd in andere dan de hiervoor beschreven effecten (inclusief hoogrentende obligaties ten belope van maximaal 10% van het nettovermogen, voorwaardelijk converteerbare obligaties (*Contingent Convertible Bonds – CoCo's*) ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen, achtergestelde obligaties ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen, door activa gedekte effecten ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen en door hypotheek gedekte effecten ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen), in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquiditeiten.

Het valutarisico van posities in andere valuta's dan de euro wordt afgedekt (hedging). Aangezien deze dekking niet voortdurend volledig kan zijn, kan er een marginaal valutarisico blijven bestaan.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking en/of blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit, bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), forwards, opties, futures.

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten of het krediet met als doel afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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



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

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

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

4. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

4.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Renterisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico verbonden aan externe factoren

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

4.2 Risk Management

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

5. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

6. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

7. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **BF**, uitgedrukt in EUR [LU2178471418]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **BF**, uitgedrukt in EUR [LU2178471509]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU1838941372]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU1838941455]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in SEK [LU2512025599]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU1838941539]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU2425448037]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **PI**, uitgedrukt in EUR [LU1838941703]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU1838941612]



- Uitkeringsaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU2015352474]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU2240495288]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU2240495791]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR [LU1838941885]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU1838941968]

8. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de volgende klassen:

- voor de klasse **PI** bedraagt de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).
- voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd, mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

9. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
BF	0%	0%	0%	Max 0,10%	Max 0,25%
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,25%	Max 0,25%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,25%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,125%	Max 0,33%
PI	0%	0%	0%	Max 0,10%	Max 0,25%
V	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

10. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

11. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Global Government

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties in om het even welke munt, die worden uitgegeven of gegarandeerd door staten, internationale en supranationale organisaties en publiekrechtelijke lichamen, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds zullen voornamelijk worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere vergelijkbare instrumenten); het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuldpapier.

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

De activa zijn uitgegeven of gewaarborgd door staten, internationale en supranationale organisaties en publiekrechtelijke lichamen. Deze uitgevende instellingen hebben op het tijdstip van verwerving het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) gekregen (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de ratingbureaus).

Het deelfonds streeft ernaar een gewogen gemiddelde score op de *Environmental Performance Index* indicator te behalen die hoger is dan een absolute drempel. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert. De analyse van deze indicator wordt toegepast op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten. De *Environmental Performance Index* is een indicator die landen beoordeelt op de mate waarin ze rekening houden met milieu-uitdagingen.

Het deelfonds belegt doorgaans een deel van de nettoactiva in groene obligaties. Dit aandeel groene obligaties kan toenemen met de tijd, naargelang van de ontwikkeling van deze markt en de diversificatie van de emittenten. De groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen overheidsobligaties en semi-overheidsobligaties omvatten.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.



De activa zijn uitgedrukt in de lokale munten van de emittenten of in munten van volgegroeide markten (bijvoorbeeld EUR, USD, JPY, GBP ...).

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds transacties verrichten op rentevoeten of valuta's met het oog op afdekking, het innemen van posities en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	J.P. Morgan GBI Global (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het meest liquide lokale schatkistpapier van wereldwijde ontwikkelde markten.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;▪ om het rendement te vergelijken;
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in	Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index.



vergelijking met die van de index	In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%. Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.
Indexverstrekker:	J.P. Morgan Securities PLC
	De referentie-index wordt verstrekt door J.P. Morgan Securities PLC Limited, een entiteit die sinds de brexit gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico verbonden aan Chinese schuld (via Bond Connect)
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

5.2 Risicomanagement



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

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

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

8. **Aandelenklassen**

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0157931550]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0157931394]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0156673039]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-AH** [LU0391256509]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU2043253751]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410492596]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410492679]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0252978738]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU1410492752]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z-AH** [LU2015352631]

9. **Minimuminleg**

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist.

10. **Provisies en kosten**

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,25%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,12%	Max 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Global High Yield

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor hoogrentende obligaties die zijn uitgegeven door emittenten uit de privésector, en om beter te presteren dan de index. Deze hoogrenderende effecten hebben meestal een lagere rating en houden meer krediet- en liquiditeitsrisico's in dan effecten met de hoogste rating. Deze hoogrentende effecten kunnen dan ook onderhevig zijn aan grotere koersschommelingen en een lagere liquiditeit.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds beoogt beleggers de mogelijkheid te bieden om risicoposities in te nemen op de wereldwijde markt voor hoogrentende (high yield) obligaties, d.w.z. schuldpapier van ondernemingen met een hoog kredietrisico.

Daartoe worden de activa van dit deelfonds overwegend belegd in schuldinstrumenten (waaronder obligaties, schuldbewijzen (notes) of schatkistpapier zoals schatkistbiljetten) van emittenten of uitgiften met een kredietwaardigheidsbeoordeling of rating hoger dan B-/B3.

Het deelfonds mag bovendien beleggen in afgeleide producten (kredietderivaten op indexen of single-name kredietderivaten) van emittenten met dezelfde kredietkwaliteit/kredietstatus.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten (met name converteerbare obligaties) of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Voor posities in een andere munt dan de euro wordt het wisselkoersrisico doorgaans afgedekt (gehedged). De blootstelling aan andere munten dan de euro mag in geen geval meer dan 10% bedragen.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 75% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.



Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps - renteswaps - credit default swaps – inflatieswaps – total return-swaps) - termijncontracten - opties - futures). De total return swaps mogen tot maximum 50% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten, krediet of valuta's met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index Hedged EUR (Total Return)
-------------------	---



Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van niet-financiële bedrijfsobligaties in USD, CAD, GBP en EUR van lagere kwaliteit (lager dan investment grade) met een rating van BB1 tot B3 die zijn uitgegeven op de voornaamste binnenlandse markten van de eurozone of de markt voor eurobonds en waarvan de blootstelling per emittent begrensd is tot 2%.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>ICE Data Indices LLC</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door ICE Data Indices LLC, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren



- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

5.2 Risk Management

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

De inschrijvers worden in het bijzonder geattendeerd op de beleidsvoorkeur van dit deelfonds, dat deels belegd is in effecten die de rating 'speculative grade' hebben gekregen van de ratingbureaus en die worden verhandeld op markten waarvan de nadere werkingsregels qua transparantie en liquiditeit sterk kunnen afwijken van de gangbare praktijken en normen die gelden op de internationale effectenbeurzen of gereguleerde markten. Dit product is bijgevolg bestemd voor beleggers die over voldoende ervaring beschikken om de mogelijkheden en risico's die ermee gepaard gaan, goed te kunnen inschatten.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0170291933]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0170293392]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique (q)**, uitgedrukt in EUR [LU1269891567]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU0170293806]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU2015352557]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in USD [LU1599350359]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I2**, uitgedrukt in EUR [LU2026170428]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in EUR [LU0170293632]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU1269891641]



- Uitkeringsaandelen van de klasse **R(q)**, uitgedrukt in EUR [LU1375973069]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R(q)-H**, uitgedrukt in GBP [LU1375973143]

- Uitkeringsaandelen van de klasse **R(q)**, uitgedrukt in GBP en niet afgedekt tegen de EUR [LU1375973226]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410489964]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410490038]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in EUR [LU1797525737]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in USD en niet afgedekt tegen de EUR [LU1184248240]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S-H**, uitgedrukt in GBP [LU1582239536]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR [LU0891839952]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR [LU2404725389]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V2**, uitgedrukt in EUR [LU1410490384]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU0252968697]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU1410490111]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de volgende klassen:

- voor de klassen **V en V2** bedraagt de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

- **voor de klasse S bedraagt de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR of de tegenwaarde van 25.000.000 EUR in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).**



10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 1,20%	Max 0,35%
I	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
I2	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,28%
N	0%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,35%
S	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max 0,28%
V	0%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,28%
V2	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,28%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0170293806	20%	ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index Hedged EUR (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU2015352557			
V	EUR	LU0891839952			
V	EUR	LU2404725389			
I-H	USD	LU1599350359		ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index Hedged USD (Total Return)	

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor inflatiegeïndexeerde obligaties met een looptijd van ten hoogste vijf jaar, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden hoofdzakelijk belegd in inflatiegeïndexeerde schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren). Het kan hierbij gaan om effecten die een vaste of variabele rente opleveren, met een looptijd van minder dan 5 jaar.

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

Deze effecten zijn uitgegeven of gegarandeerd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen, semi-overheidsinstellingen en/of emittenten uit de privésector, uit ontwikkelde en/of opkomende landen.

Het deelfonds streeft ernaar een gewogen gemiddelde score op de *Environmental Performance Index* indicator te behalen die hoger is dan een absolute drempel. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert. De analyse van deze indicator wordt toegepast op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten. De *Environmental Performance Index* is een indicator die landen beoordeelt op de mate waarin ze rekening houden met milieu-uitdagingen.

De activa zijn uitgedrukt in alle mogelijke valuta's, zowel van ontwikkelde landen als van groeielanden.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst



geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of

2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

Het deelfonds kan voor de uitvoering van zijn strategie ook gebruikmaken van afgeleide financiële instrumenten die op een gereguleerde markt en/of onderhands verhandeld worden (met name swaps, termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage. In dat kader kan de blootstelling aan financiële derivaten aanzienlijk zijn. Zo kan de beheerder intensief gebruik maken van deze instrumenten om de duration van de portefeuille actief te beheren en om een positie in valuta's innemen op basis van zijn verwachtingen over hoe de markt zal evolueren.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, spreads en volatiliteit.

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

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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



Naam van de index	Bloomberg World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van inflatiegeïndexeerde staatsobligaties van hoge kwaliteit (investment grade) uitgegeven door diverse ontwikkelde landen, met een looptijd tussen 1 en 5 jaar.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;▪ om het rendement te vergelijken;
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>Bloomberg Index Services Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door Bloomberg Index Services Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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



- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Concentratierisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risicomanagement

De totale blootstelling wordt berekend volgens de benadering op basis van de relatieve VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over *Risk Management*).

De Bloomberg World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR wordt gebruikt als referentie-index voor de VaR.

De hefboom van dit deelfonds zal hoogstens 350% van het nettoactief bedragen. De kans bestaat echter dat het deelfonds tijdelijk aan grotere hefboomeffecten onderhevig is. Deze hefboom wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds.

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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique** [LU0165520114]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique** [LU0165520973]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I** [LU0165522086]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I** [LU1258427712]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z** [LU0252962658]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z** [LU1410488727]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R** [LU0942153825]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2** [LU1410488990]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2** [LU1410489022]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).



10. **Provisies en kosten**

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,6%	Max 0,33%
I	0%	0%	0%	Max 0,3%	Max 0,25%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,15%	Max 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds International

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de markt voor obligaties uitgegeven door publieke of private emittenten die van goede kwaliteit geacht worden, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds zullen voornamelijk worden belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere vergelijkbare instrumenten); het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuld papier.

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

Deze activa worden uitgegeven door emittenten uit de privésector, uitgegeven of verzekerd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen. Deze uitgevende instellingen hebben op het tijdstip van verwerving de rating 'investment grade', d.w.z. van goede kwaliteit (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 bij één van de ratingbureaus).

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van emittenten uit de privésector wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van de private emittenten in het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het resterende deel van de activa kan worden belegd in andere dan de hiervoor beschreven effecten (met name hoogrentende obligaties ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen, converteerbare obligaties, voorwaardelijk converteerbare obligaties (*Contingent Convertible Bonds – CoCo's*) ten belope van maximaal 5% van het nettovermogen) of in andere dan de hierboven beschreven geldmarktinstrumenten, of in liquiditeiten.

De activa zijn uitgedrukt in verschillende valuta's, zowel van volgroeide markten als van groeilanden.



Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

Zo kan het deelfonds transacties verrichten op rentevoeten, krediet of valuta met het oog op afdekking, innemen van posities en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en in icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitleenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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



Naam van de index	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged EUR (Total Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van obligaties in diverse munten uit het investment grade segment op de wereldwijde markt voor vastrentende effecten.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> ▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; ▪ voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; ▪ om het rendement te vergelijken; ▪ om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling om in alle componenten van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhouding te beleggen in de componenten van deze index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Bloomberg Index Services Limited	<p>Bloomberg Index Services Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door Bloomberg Index Services Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>



5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Risico verbonden aan Chinese schuld (via Bond Connect)
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

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

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

8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0012119433]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0012119516]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU0144746335]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU1258428876]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in USD en niet afgedekt tegen de EUR [LU0391256681]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU1269891724]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410491358]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410491432]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU0252972020]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU1410491515]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist.



10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,29%
I	0%	0%	0%	Max 0,3%	Max 0,23%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,4%	Max 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,19%	Max 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,23%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'Claw Back 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, Prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-indicator ('benchmark').

Klasse	Munt	ISIN	Vorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0144746335	20%	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged EUR (Total Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1258428876		Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return) USD	
I	USD	LU0391256681			

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Candriam Bonds Total Return

Technische Fiche

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

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de positieve prestaties van de financiële markten via een flexibele belegging in obligaties, en om beter te presteren dan de index.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds bepaalt een optimale verdeling over de obligatiesegmenten, met een absoluut rendementsdoel over de aanbevolen beleggingstermijn. Dat rendementsdoel vormt echter geen garantie.

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

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren); het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt (asset-backed) schuldpapier.

Deze activa worden uitgegeven door emittenten uit de privésector, uitgegeven of verzekerd door staten, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke lichamen en semi-overheidslichamen.

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

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

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met een absolute drempel. Deze drempelwaarde wordt bepaald in functie van het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate dit universum evolueert.

De drempelwaarden en informatie over de methodiek zijn beschikbaar in de transparantiecodel, die u kunt raadplegen via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.



Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten (met name in converteerbare obligaties, *Contingent Convertible Bonds (CoCos)* voor maximaal 5% van de nettoactiva, enz.) of andere geldmarktinstrumenten dan diegene die hierboven zijn beschreven, of in liquide middelen.

De activa zijn uitgedrukt in de valuta's van ontwikkelde landen (bijvoorbeeld EUR, USD, JPY, GBP ...) of in valuta van groei landen (bijvoorbeeld BRL, MXN, PLN ...).

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

1. niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2. in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

'Negatieve' blootstelling (d.w.z. shortposities) aan deze bedrijven is toegelaten, uitgezonderd voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens waarvoor een wettelijke uitsluiting geldt.

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

Blootstelling aan de kredietmarkt en aan risicovolle activa in het algemeen:

Hoewel het deelfonds er zoals gebruikelijk naar streeft om winst te halen uit een verkrapping van de spreads (met het risico op verlies ingeval die spreads groter worden), kan het echter tegengestelde posities innemen om winst te halen uit het ruimer worden van de spreads (met een risico op verlies ingeval die spreads kleiner worden).

In het eerste geval zal de positieve blootstelling worden gerealiseerd hetzij door de aankoop van schuldvorderingen (obligaties en andere gelijkgestelde waarden), hetzij door de verkoop van bescherming op de markt van de 'credit default swaps' (CDS).

Het gebruik van een negatieve blootstelling daarentegen kan enkel worden gerealiseerd via de aankoop van bescherming op diezelfde markt van de CDS.

De 'positieve' blootstelling kan oplopen tot maximaal +60% van het gecombineerde bedrag van de activa van het 'risicovolle' type (obligaties van groei markten, obligaties met lagere rating dan BBB-/Baa3 (high yield), converteerbare obligaties).

De gecombineerde 'negatieve' blootstelling van deze activa van het type 'risicovol' zal zich op zijn beurt tussen 0 en -20% situeren.

De totale duration van de portefeuille kan variëren tussen -5 jaar en +10 jaar.

Het deelfonds kan voor de implementatie van zijn strategie ook gebruikmaken van afgeleide financiële technieken en instrumenten (op de gereguleerde markt of OTC) met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage. In dat kader kan de blootstelling aan financiële derivaten aanzienlijk zijn.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietsspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (valutaswaps - renteswaps - credit default swaps – inflatieswaps – total return-swaps) - termijncontracten - opties - futures). De total return swaps mogen



tot maximum 50% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

Zo kan het deelfonds operaties verrichten op rentevoeten, krediet of valuta's met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in icb's en icbe's.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds zal effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

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

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

4. Referentie-index

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

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR + 2%
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- om het rendement te vergelijken;- om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p>



Indexverstrekker:	Europese Centrale Bank
	De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De raad van bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Liquiditeitsrisico
- Arbitragerisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese schuld (via Bond Connect)
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

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

5.2 Risk Management

De totale blootstelling aan derivaten wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over *Risk Management*).

Het totale derivatenrisico in de portefeuille mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen. De hefboomwerking van dit deelfonds zal normaal variëren tussen 100% en 450%. Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. De mogelijkheid bestaat echter dat het deelfonds aan grotere hefboomeffecten is blootgesteld. Deze hoge hefboom wordt verklaard door het gebruik van termijncontracten op rentevoeten waarvan de nominale waarden niet altijd een geschikte indicator vormen voor het risico dat effectief wordt gelopen.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam



8. Aandelenklassen

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0252128276]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique**, uitgedrukt in EUR [LU0252129167]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Classique (q)**, uitgedrukt in EUR [LU1269892029]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Classique-H**, uitgedrukt in USD [LU1184248596]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU0252132039]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **I**, uitgedrukt in EUR [LU1120698102]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in GBP [LU1184249305]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **I-H**, uitgedrukt in USD [LU1184249644]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **N**, uitgedrukt in EUR [LU0252131148]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R**, uitgedrukt in EUR [LU1184248752]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in GBP [LU1184248919]
- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R-H**, uitgedrukt in CHF [LU1184249131]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410491788]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **R2**, uitgedrukt in EUR [LU1410491861]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in EUR [LU1511858513]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **S**, uitgedrukt in EUR [LU1511858430]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **S-H**, uitgedrukt in GBP [LU1582239882]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **V**, uitgedrukt in EUR [LU1269892375]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU0252136964]

- Kapitalisatieaandelen van de klasse **Z-H**, uitgedrukt in USD [LU1546486744]
- Uitkeringsaandelen van de klasse **Z**, uitgedrukt in EUR [LU1410491945]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende aandelenklassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de volgende klassen:

- voor de klasse **S** bedraagt de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd, mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).



10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,90%	Max 0,29%
I	0%	0%	0%	Max 0,60%	Max 0,23%
N	0%	0%	0%	Max 1,30%	Max 0,29%
R	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Max 0,23%	Max 0,29%
S	0%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,23%
V	0%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,23%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,23%

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'High water mark 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.

Klasse	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
I	EUR	LU0252132039	20%	Gekapitaliseerde €STR +2% (floored 0)	High Water Mark 5Y
I	EUR	LU1120698102			
V	EUR	LU1269892375		Gekapitaliseerde SONIA +2% (floored 0)	
I-H	GBP	LU1184249305			
I-H	USD	LU1184249644		Gekapitaliseerde FED FUNDS EFFECTIVE RATE US +2% (floored 0)	

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 januari 2023



Bijlage II – SFDR-bijlagen

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Candriam Bonds - Capital Securities

549300Q263ZGFTP1GV28

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten).

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

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

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

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

- ESG-score: het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

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

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

De aanwezige duurzame beleggingen in het deelfonds streven niet systematisch een of meer milieudoelstellingen na. Maar vermits ze onderworpen zijn aan de intern ontwikkelde ESG-analyse en -screening van Candriam, kunnen deze duurzame beleggingen op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

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

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

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in

aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

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

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

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

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

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor achtergestelde obligaties uitgegeven door bedrijven uit een OESO-lidstaat, en om beter te presteren dan de referentie-index.

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

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

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

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

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

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

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

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

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

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

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

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

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

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

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

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

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

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

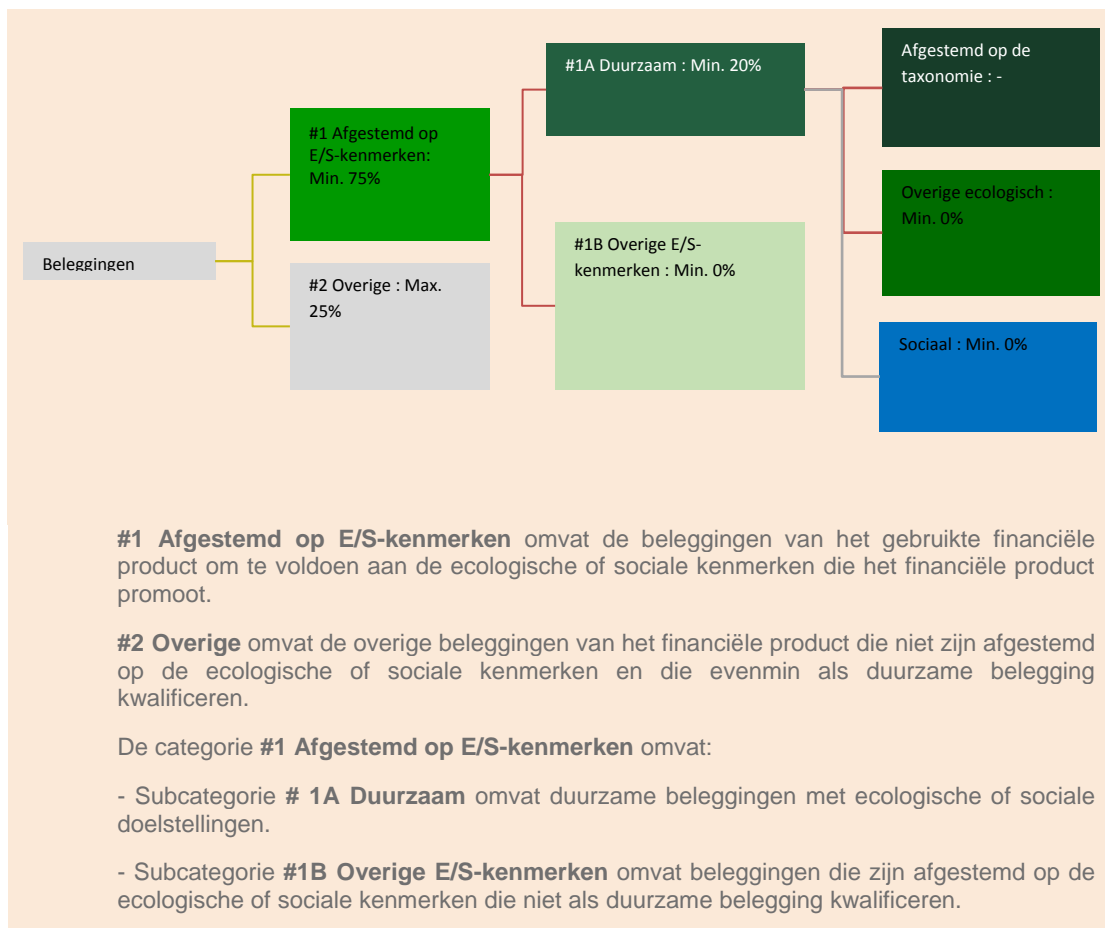
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

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

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

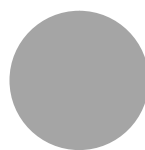
Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

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

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

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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



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

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

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

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

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

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



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

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

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

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Candriam Bonds - Convertible Defensive

5493004Y1LV728KDDU44

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een CO₂-voetafdruk na te streven onder een bepaalde absolute drempel.

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

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

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

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

- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO₂-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten die onder een absolute drempel voor deze bedrijfsemissanten ligt. Deze drempel wordt bepaald op basis van het beleggingsuniversum en kan worden aangepast naargelang de evolutie daarvan;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

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

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

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

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

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

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in

aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

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

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

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

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

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het positief rendement van de markt voor converteerbare obligaties met een looptijd van minder dan 5 jaar, en om beter te presteren dan de referentie-index.

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

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

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

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

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

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

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

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

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

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

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

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

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

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

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

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

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

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

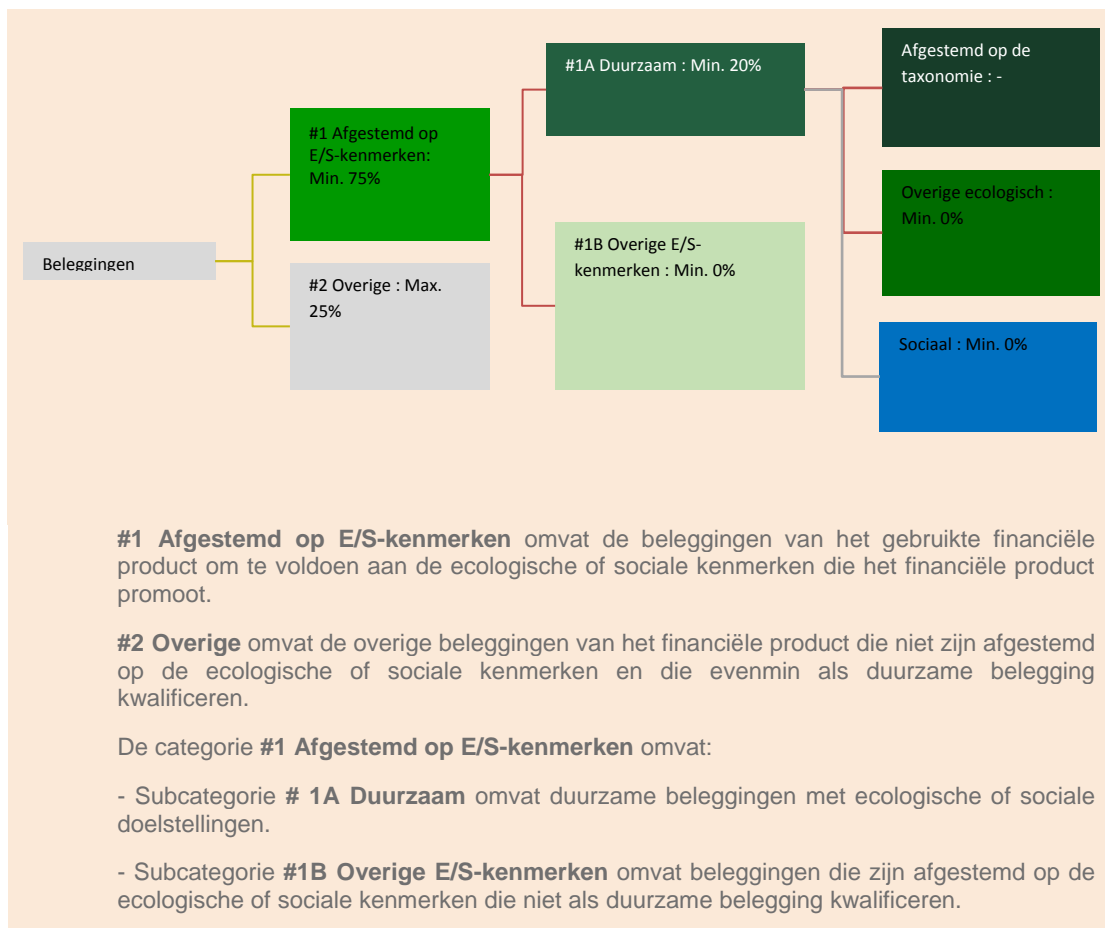
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

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

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

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

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

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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



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

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het Deelfonds

Deze beleggingen omvatten onder meer:

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

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

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

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



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

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

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

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Candriam Bonds - Emerging Debt Local Currencies

5493008AUY35X5EQV165

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten).

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

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

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

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

- Environmental Performance Index (EPI): het deelfonds streeft een hogere EPI-score na dan die van de referentie-index;
- Freedom House: het deelfonds streeft een hogere ranking op de Freedom House Index na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● ***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?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

De aanwezige duurzame beleggingen in het deelfonds streven niet systematisch een of meer duurzaamheidsdoelstellingen na. Maar vermits ze onderworpen zijn aan de eigen ESG-analyse en -screening van Candriam, kunnen deze duurzame beleggingen op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

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

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

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

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

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

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

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

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

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

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

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties uit opkomende landen die hoofdzakelijk in lokale munt luiden, en om beter te presteren dan de referentie-index.

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

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

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

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

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

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals de uitsluiting van overheidsemissanten uit landen die als een onderdrukkend regime worden beschouwd, een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten voor uitgevende bedrijven, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

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

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

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, dat een negatieve screening bevat op overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

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

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

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

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

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

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

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

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

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

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

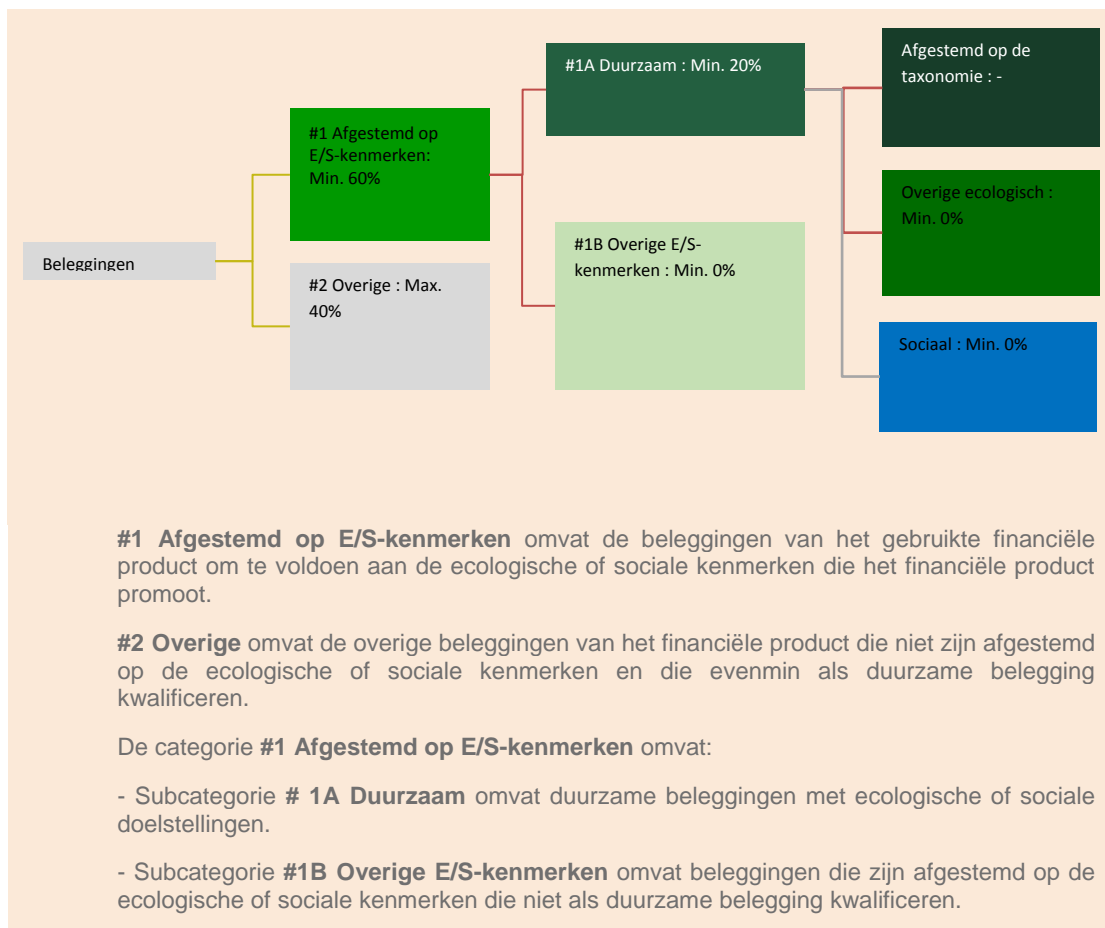
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

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

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

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

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

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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



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

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

Deze beleggingen omvatten onder meer:

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

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

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

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



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

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

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

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Emerging Markets

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300J2KBILFHRR8Q65

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten).

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

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

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

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

- Environmental Performance Index (EPI): het deelfonds streeft een hogere EPI-score na dan die van de referentie-index;
- Freedom House: het deelfonds streeft een hogere ranking op de Freedom House Index na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● ***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?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

De aanwezige duurzame beleggingen in het deelfonds streven niet systematisch een of meer duurzaamheidsdoelstellingen na. Maar vermits ze onderworpen zijn aan de eigen ESG-analyse en -screening van Candriam, kunnen deze duurzame beleggingen op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

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

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

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

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

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

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

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

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

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

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

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties uit opkomende landen die hoofdzakelijk in munten van ontwikkelde landen luiden, en om beter te presteren dan de referentie-index.

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

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

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

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

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

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals de uitsluiting van overheidsemissanten uit landen die als een onderdrukkend regime worden beschouwd, een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten voor uitgevende bedrijven, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

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

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

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, dat een negatieve screening bevat op overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

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

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

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

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

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

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

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

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

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

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

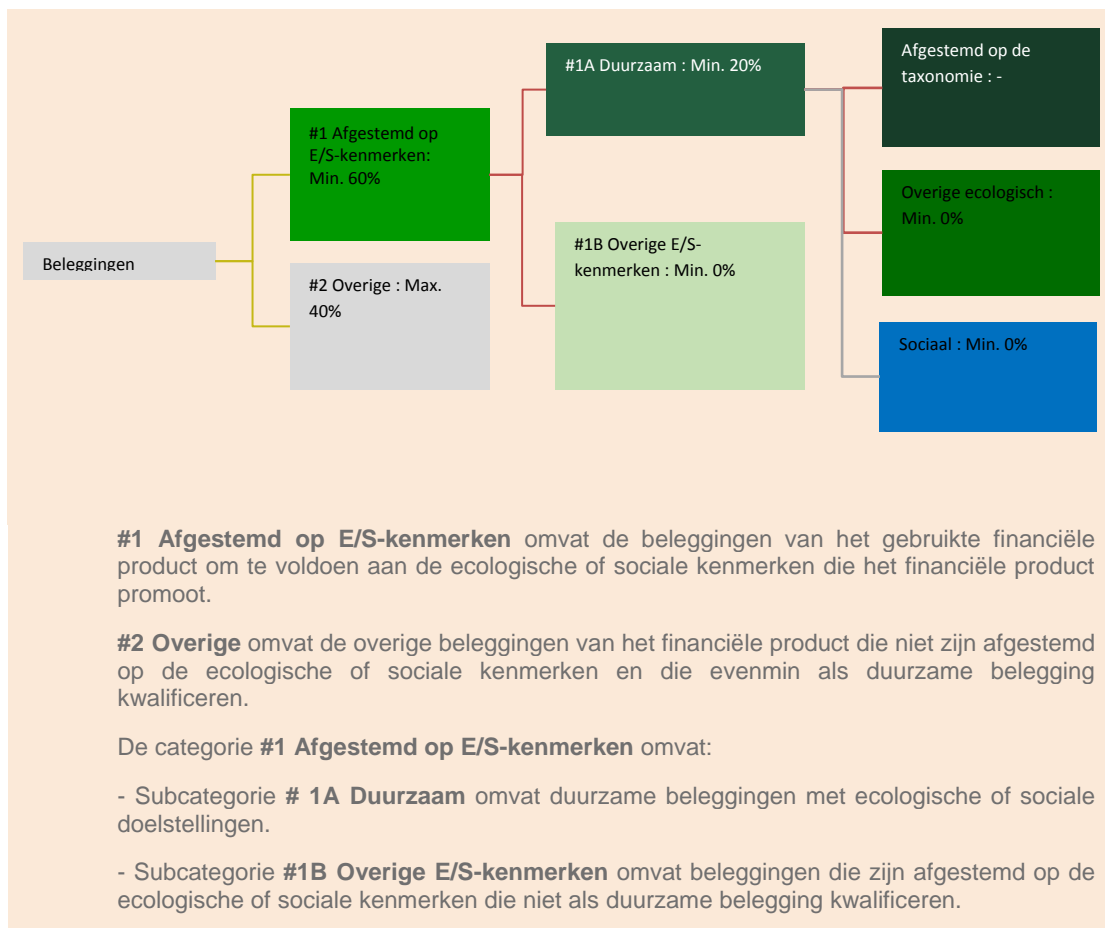
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

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

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

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

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

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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



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

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

Deze beleggingen omvatten onder meer:

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

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

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

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



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

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

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

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Euro

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

5493006SXVFZ03JMCR93

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Een lagere CO₂-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?**

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

- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO₂-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten die lager is dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

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

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

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

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

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

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties in euro, uitgegeven door elk soort emittent die van goede kwaliteit wordt geacht, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

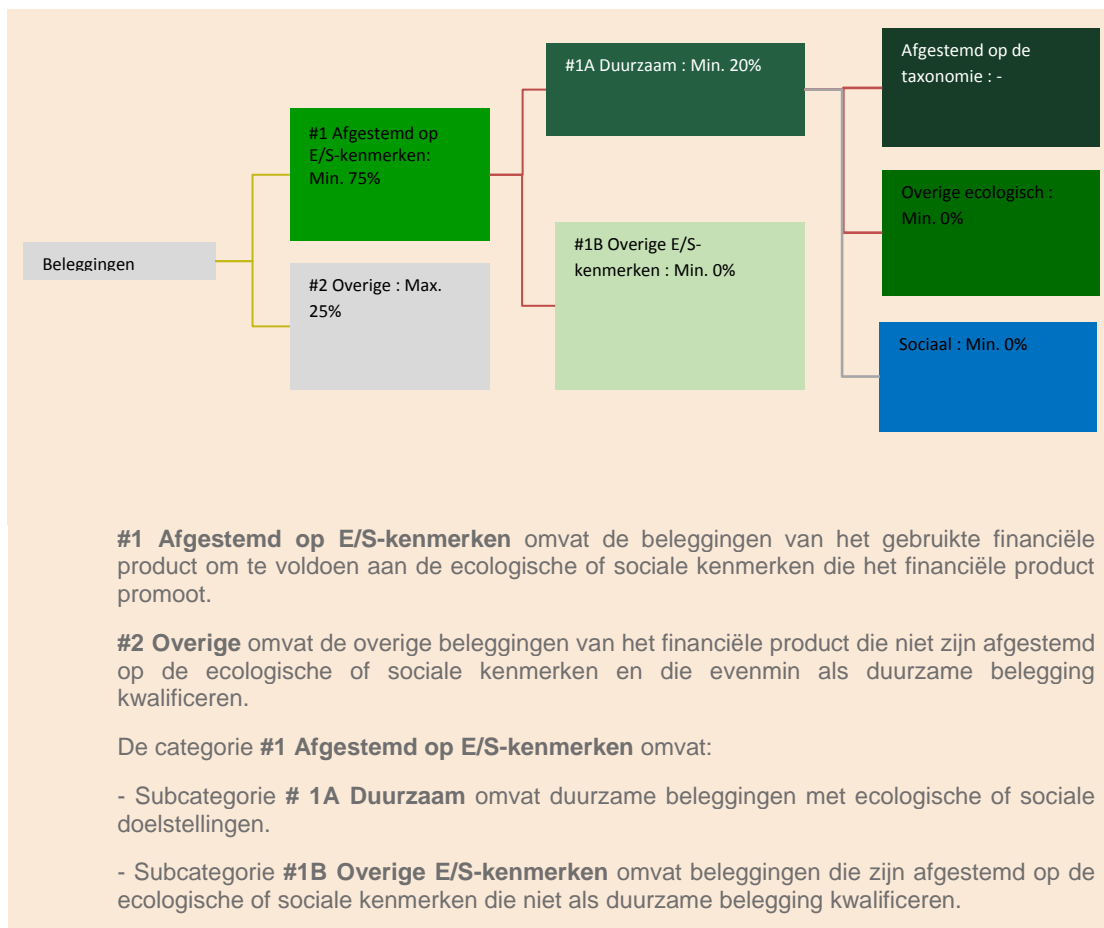
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Euro Corporate

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300TKPREVZTM76642

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een lagere CO2-voetafdruk na voor de bedrijfsemittenten dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in

aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op

basis van factoren als

beleggingsdoelstellingen en

risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties in euro, uitgegeven door emittenten uit de privésector die van goede kwaliteit worden geacht, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

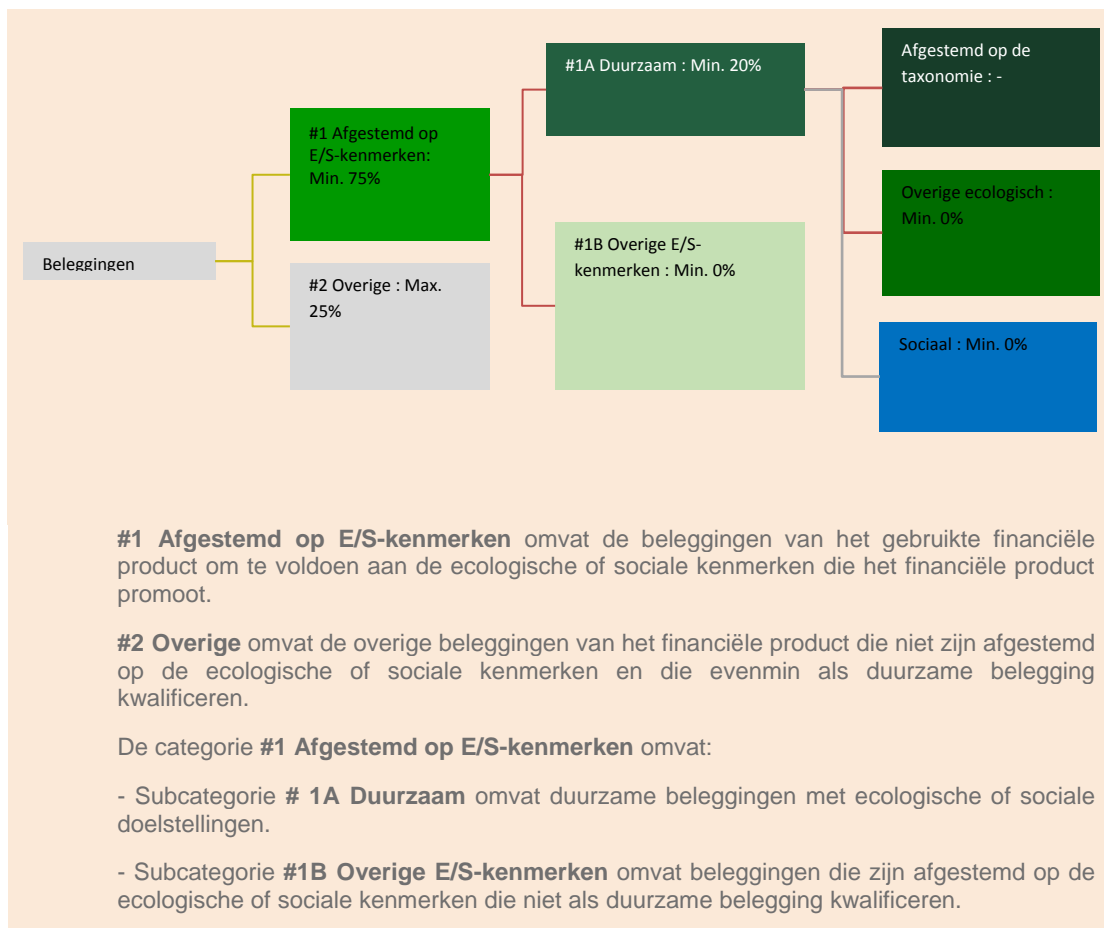
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

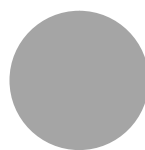
Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Euro Diversified

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300PD4YW8IMXWWP44

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een lagere CO2-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor hoofdzakelijk in euro luidende obligaties, uitgegeven door elk soort emittent in de eurozone die van goede kwaliteit wordt geacht, en met een looptijd tussen 1 en 10 jaar, en daarnaast om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

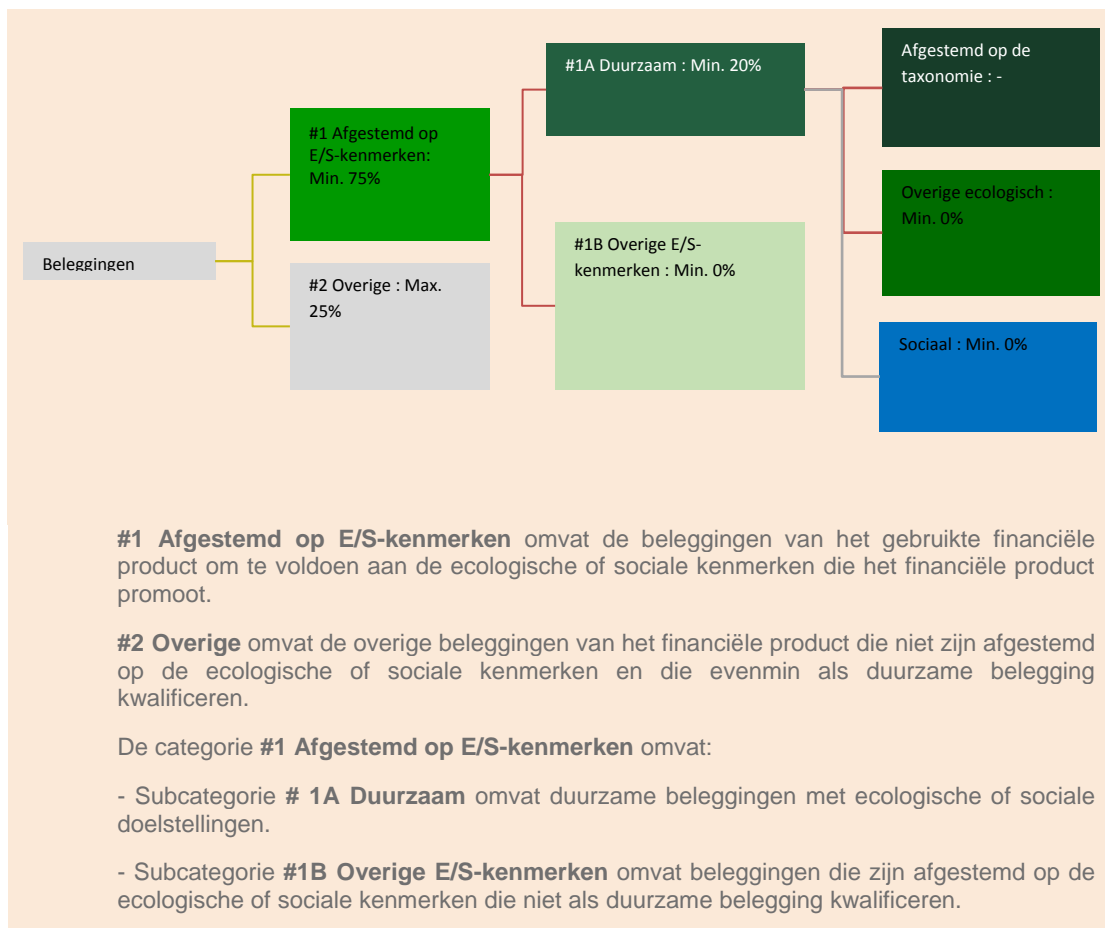
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Euro Government

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300HBEYY1QXT5U173

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 33 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Environmental Performance Index: het deelfonds streeft een EPI na boven een bepaalde absolute drempel. Deze drempel wordt bepaald op basis van het beleggingsuniversum en kan worden aangepast naargelang de evolutie daarvan;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;

- het deelfonds belegt doorgaans een deel van de nettoactiva in groene obligaties. Het aandeel van deze groene obligaties kan na verloop van tijd stijgen, al naargelang de ontwikkeling van deze markt en de spreiding over uitgevende instellingen. Groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen overheids- en semi-overheidsobligaties omvatten.

● ***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?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de uitsluitende ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen. Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenteën van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) specifieke materieel belang van elke indicator voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten (‘principal adverse impacts’ of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties, uitgegeven of gegarandeerd door staten, internationale en supranationale organisaties en publiekrechtelijke lichamen van de eurozone, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals de uitsluiting van bepaalde overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, dat een negatieve screening bevat op overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 33% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

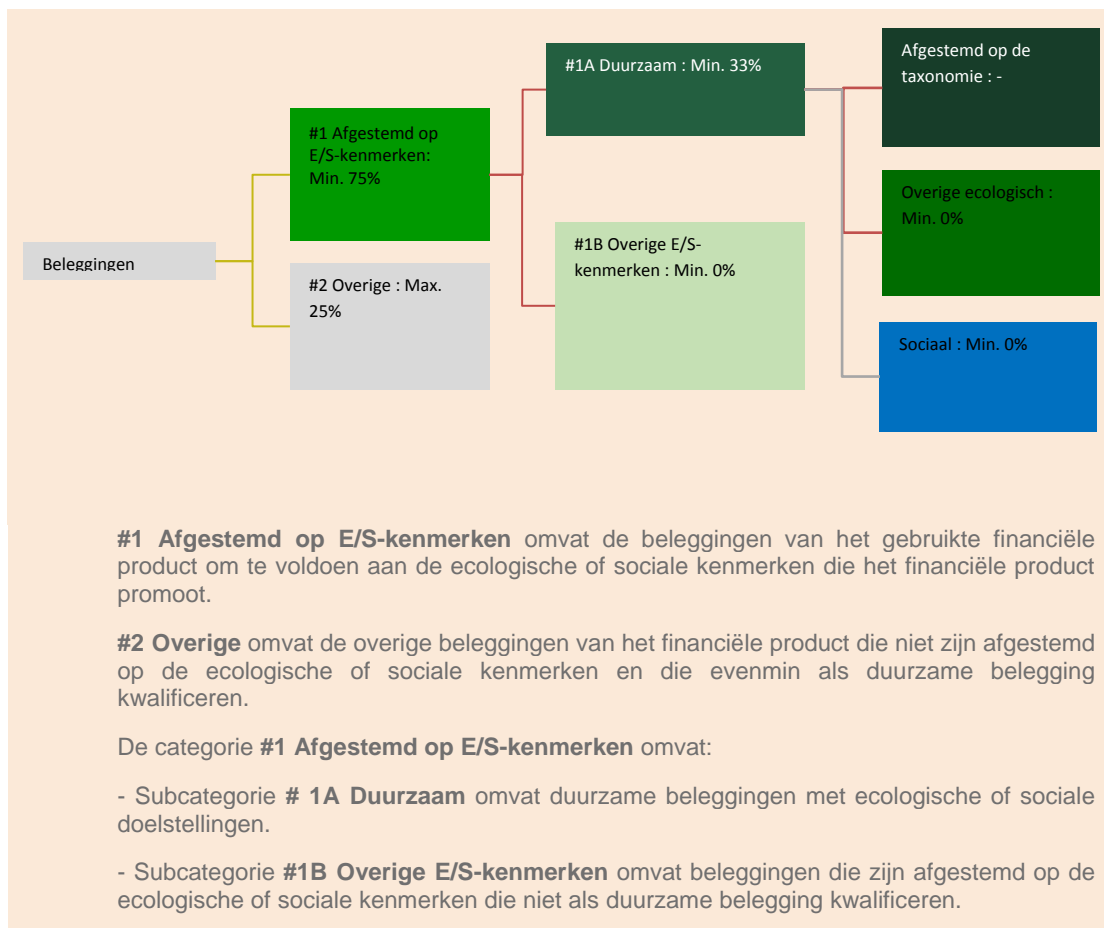
Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.

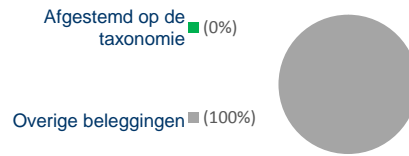


In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

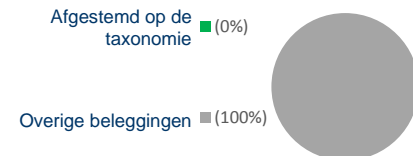
Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Euro High Yield

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

UIVRSZQSP1UFG9M8G73

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO₂-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een lagere CO₂-voetafdruk na voor de bedrijfsemissies dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de uitsluitende ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in

aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op

basis van factoren als

beleggingsdoelstellingen en

risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor hoogrentende obligaties in euro uitgegeven door emittenten uit de privésector, en om beter te presteren dan de referentie-index. Deze hoogrentende obligaties hebben doorgaans een lagere rating en lopen een groter krediet- en liquiditeitsrisico dan obligaties met een hogere rating. De marktwaarde van deze hoogrentende obligaties kan dan ook sterker schommelen en hun liquiditeit kan lager zijn.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 60% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 40% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



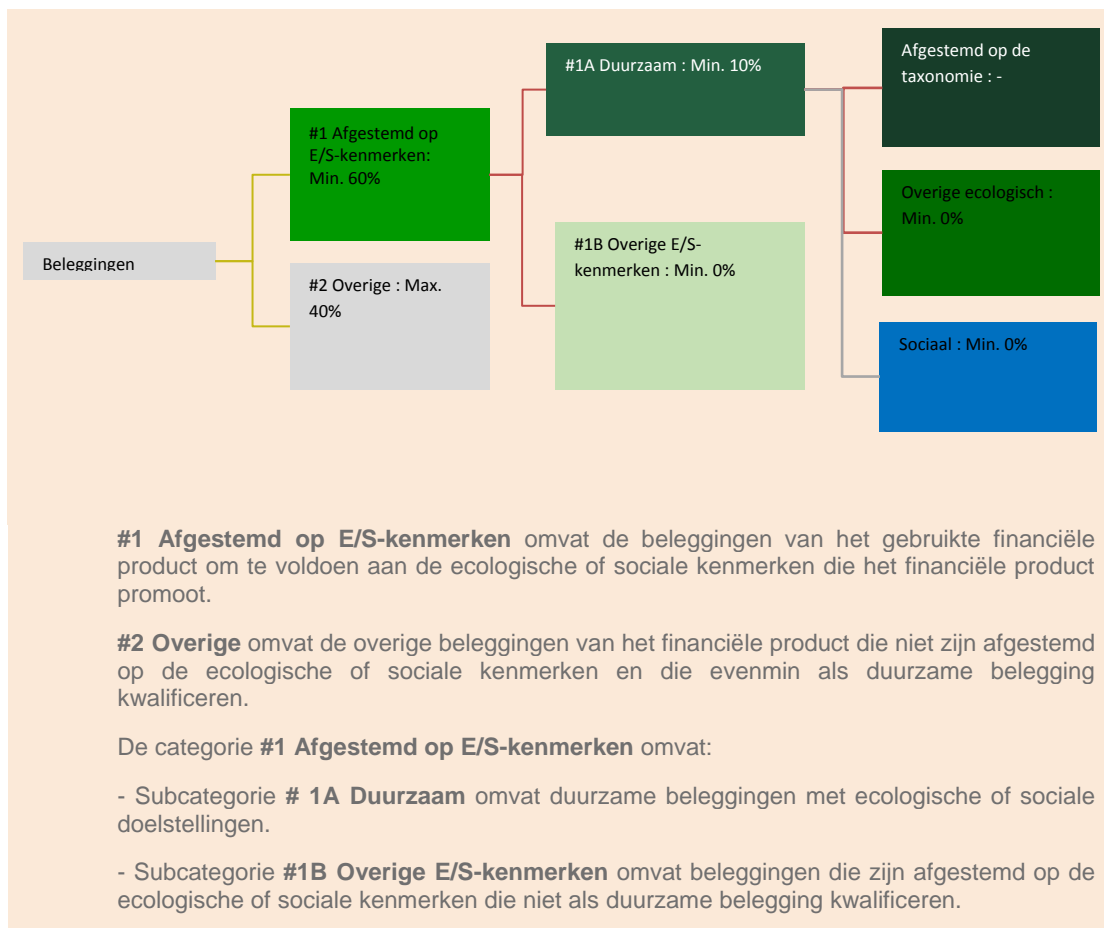
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 40% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Euro Long Term

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

54930060M4DM5HXX8C83

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerk gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een lagere CO2-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties in euro met een duration (rentegevoeligheid) van minstens 6 jaar die zijn uitgegeven door uitgevende instellingen van goede kwaliteit, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



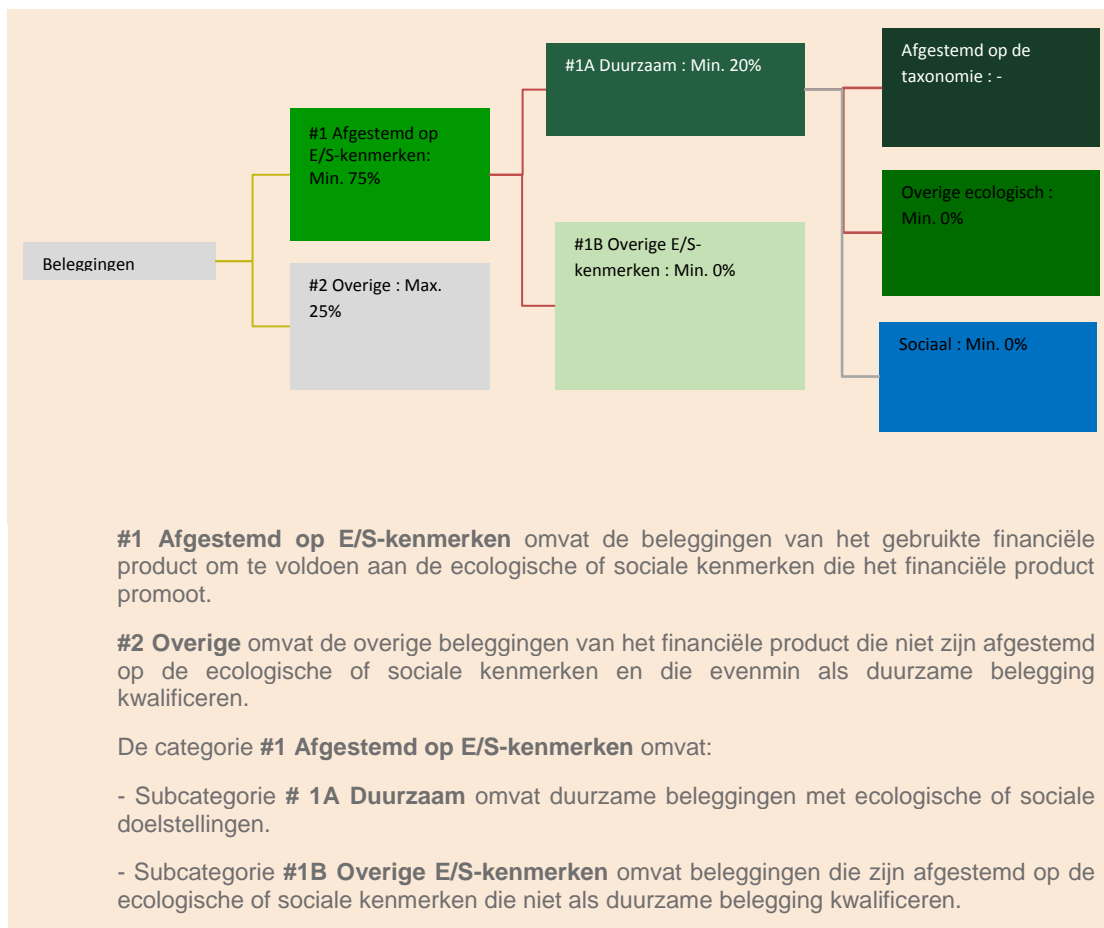
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;

- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Candriam Bonds - Euro Short Term

549300FAP0Y3KX2J2H03

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Een lagere CO₂-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerk gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een lagere CO₂-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties in euro met een duration (rentegevoeligheid) van hoogstens 3 jaar en een resterende looptijd van hoogstens 5 jaar, uitgegeven door emittenten van goede kwaliteit, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

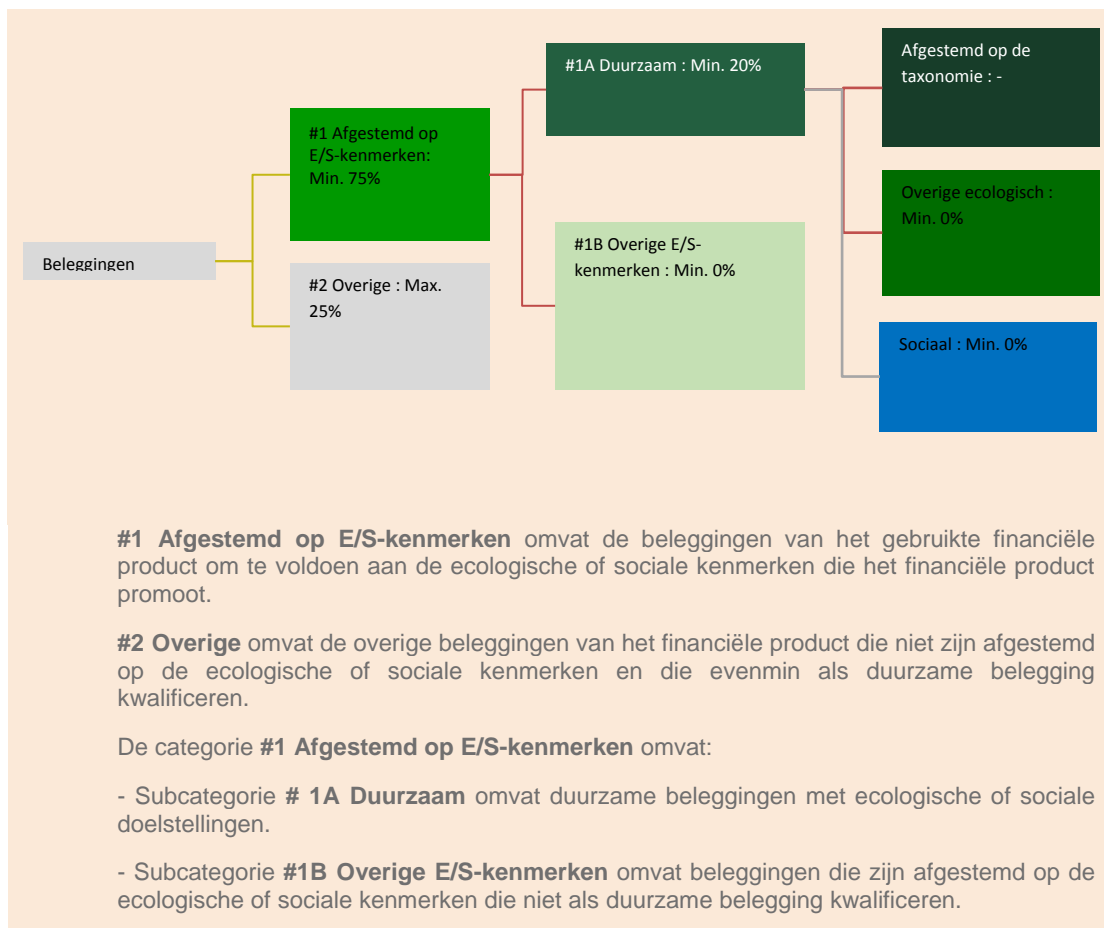
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Candriam Bonds - Floating Rate Notes

5493001WFIFEG3F03669

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- Een CO₂-voetafdruk na te streven die onder een absolute drempel ligt;

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO₂-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten die lager is dan een absolute drempel;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

a) de mitigatie van klimaatverandering;

b) de adaptatie aan klimaatverandering;

c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;

d) de transitie naar een circulaire economie;

e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land, om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties in euro met een rentegevoeligheid (duration) tussen 0 en 3 jaar, uitgegeven door emittenten van goede kwaliteit, zonder dat hierbij gebruik wordt gemaakt van een referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

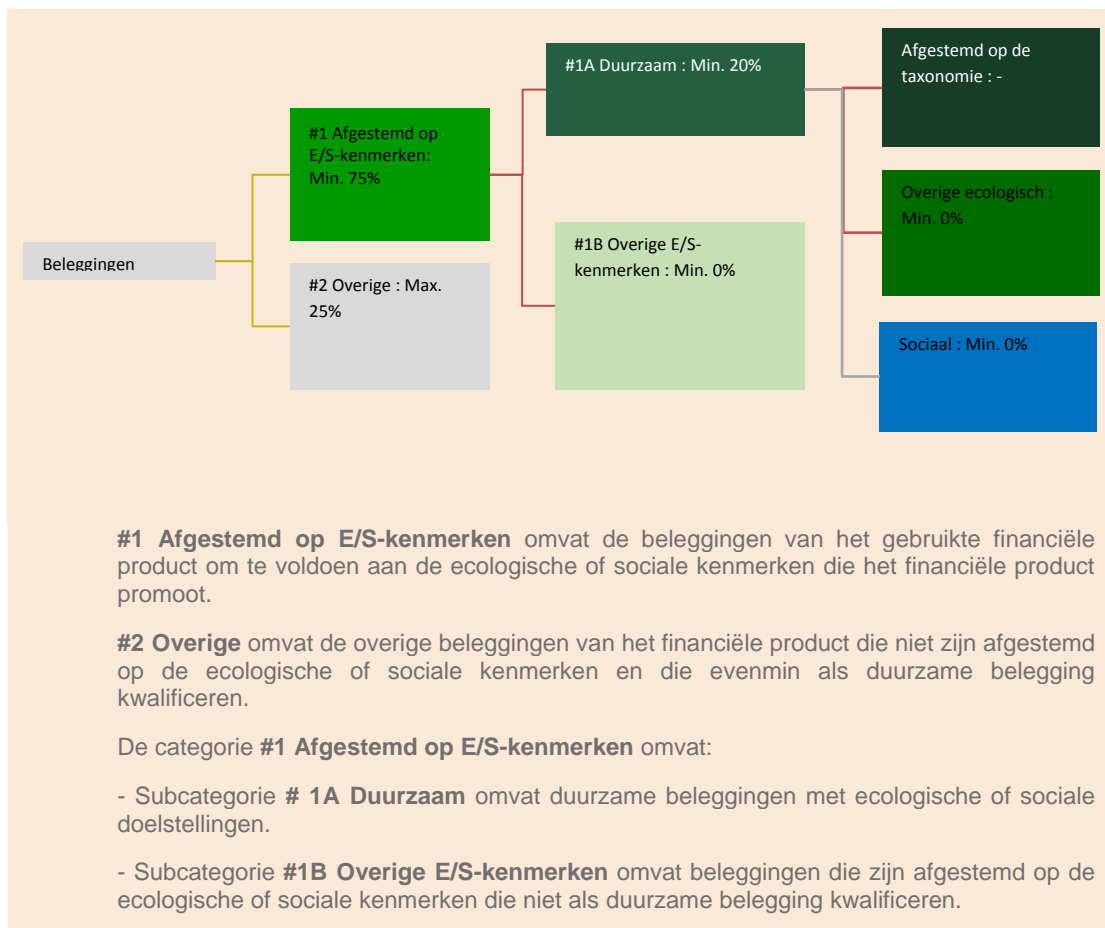
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Global Government

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300CN3BNIFLN1Z012

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Environmental Performance Index (EPI): het deelfonds streeft een EPI na die hoger is dan een bepaalde absolute drempel. Deze drempel wordt bepaald op basis van het beleggingsuniversum en kan worden aangepast naargelang de evolutie daarvan;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;

- het deelfonds belegt doorgaans een deel van de nettoactiva in groene obligaties. Het aandeel van deze groene obligaties kan na verloop van tijd stijgen, al naargelang de ontwikkeling van deze markt en de spreiding over uitgevende instellingen. Groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen overheids- en semi-overheidsobligaties omvatten.

● ***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?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de uitsluitende ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt beoordeeld door de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van overheidsemissies omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenteën van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) specifieke materieel belang van elke indicator voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele

internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op

basis van factoren als

beleggingsdoelstellingen en

risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement op de markt voor obligaties die in alle mogelijke munten luiden, uitgegeven of gegarandeerd door staten, internationale en supranationale organisaties en publiekrechtelijke lichamen die van goede kwaliteit worden geacht, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals de uitsluiting van bepaalde overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, dat een negatieve screening bevat op overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

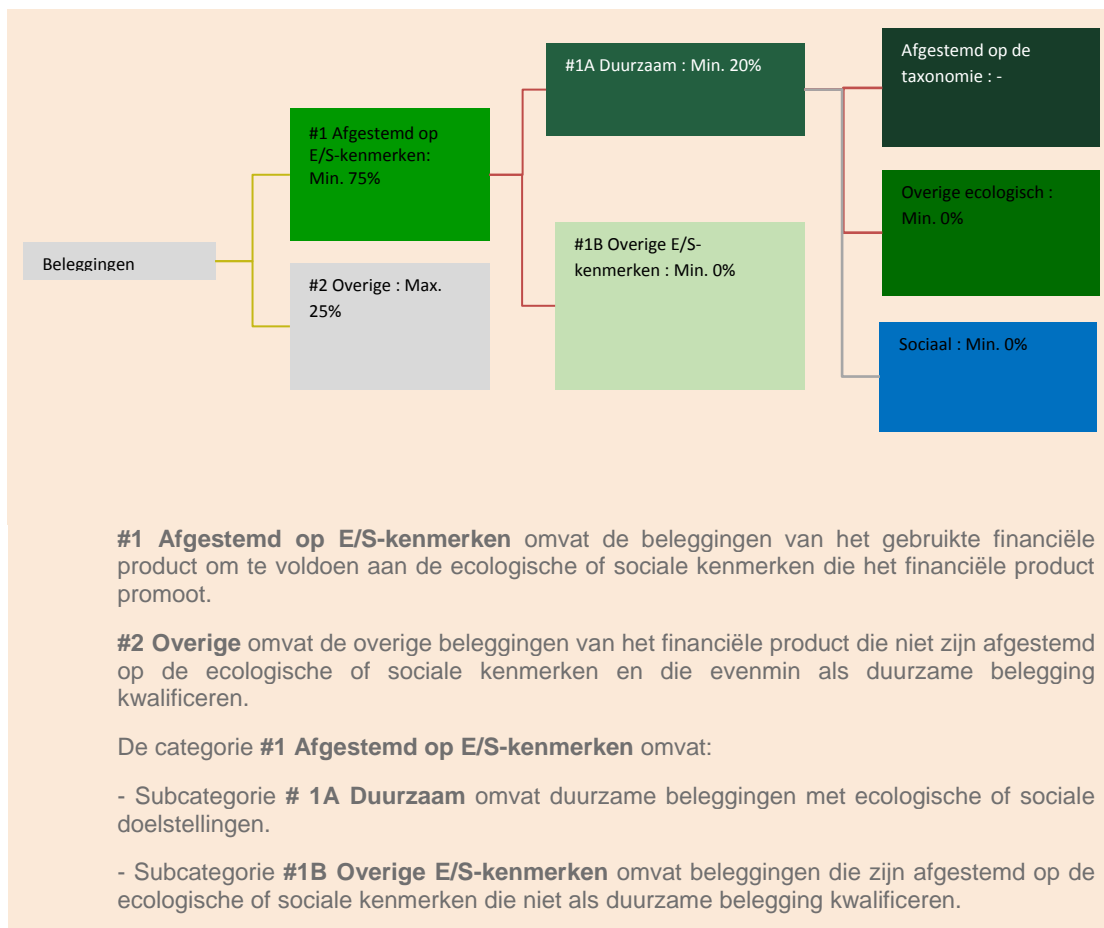
Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.

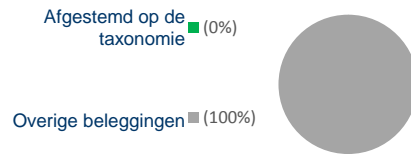


In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

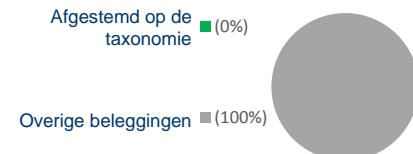
Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Global High Yield

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

JX7LWVCFC0DZVF002126

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO₂-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een lagere CO₂-voetafdruk na voor de bedrijfsemissies dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de uitsluitende ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in

aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op

basis van factoren als

beleggingsdoelstellingen en

risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het

rendement van de markt voor hoogrentende obligaties uitgegeven door emittenten uit de privésector, en om beter te presteren dan de referentie-index. Deze hoogrentende obligaties hebben doorgaans een lagere rating en lopen een groter krediet- en liquiditeitsrisico dan obligaties met een hogere rating. De marktwaarde van deze hoogrentende obligaties kan dan ook sterker schommelen en hun liquiditeit kan lager zijn.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 60% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 40% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

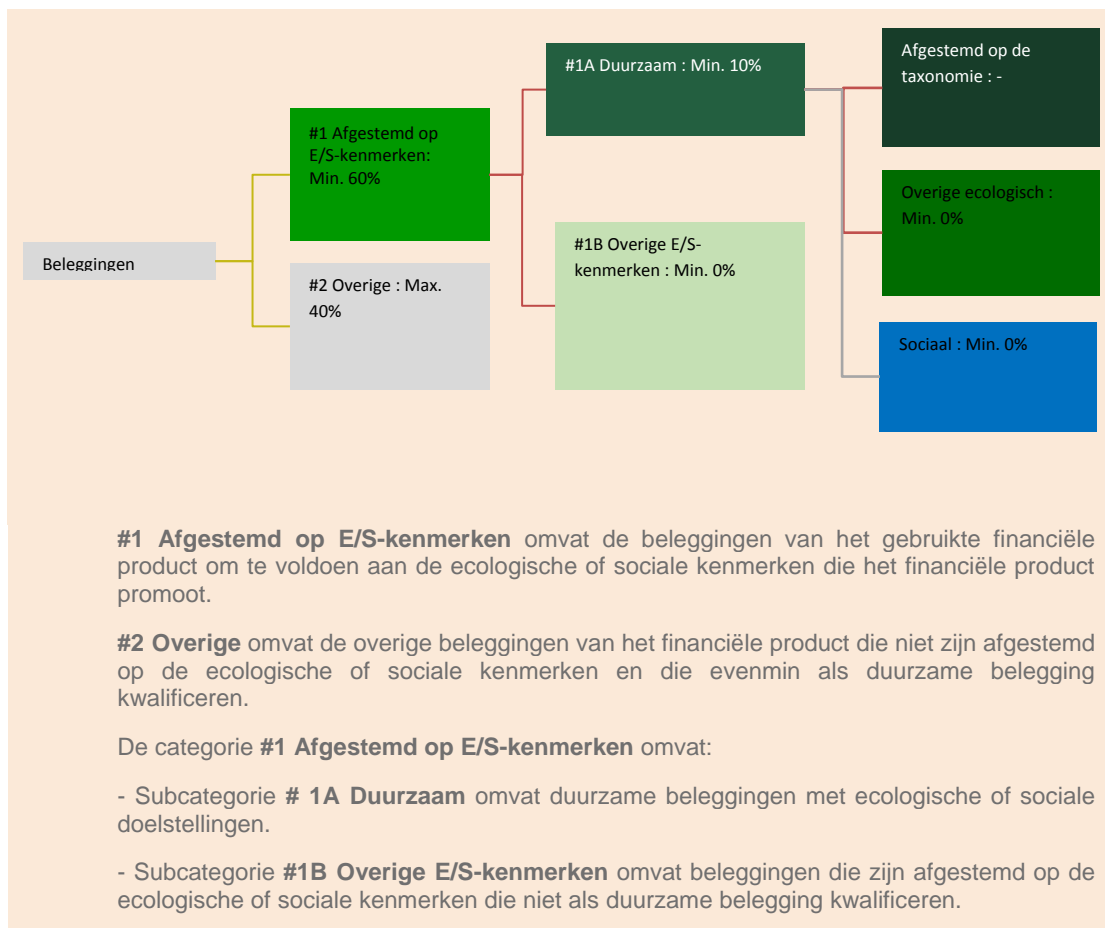
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

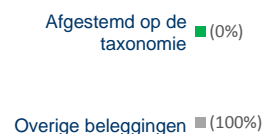
transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 40% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration

549300HOZTY0DOX35S86

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten).

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Environmental Performance Index (EPI): het deelfonds streeft een EPI na boven een bepaalde absolute drempel. Deze drempel wordt bepaald op basis van het beleggingsuniversum en kan worden aangepast naargelang de evolutie daarvan;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissies uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

De aanwezige duurzame beleggingen in het deelfonds streven niet systematisch een of meer duurzaamheidsdoelstellingen na. Maar vermits ze onderworpen zijn aan de eigen ESG-analyse en -screening van Candriam, kunnen deze duurzame beleggingen op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement op de markt voor inflatiegeïndexeerde obligaties met een looptijd van minder dan 5 jaar, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

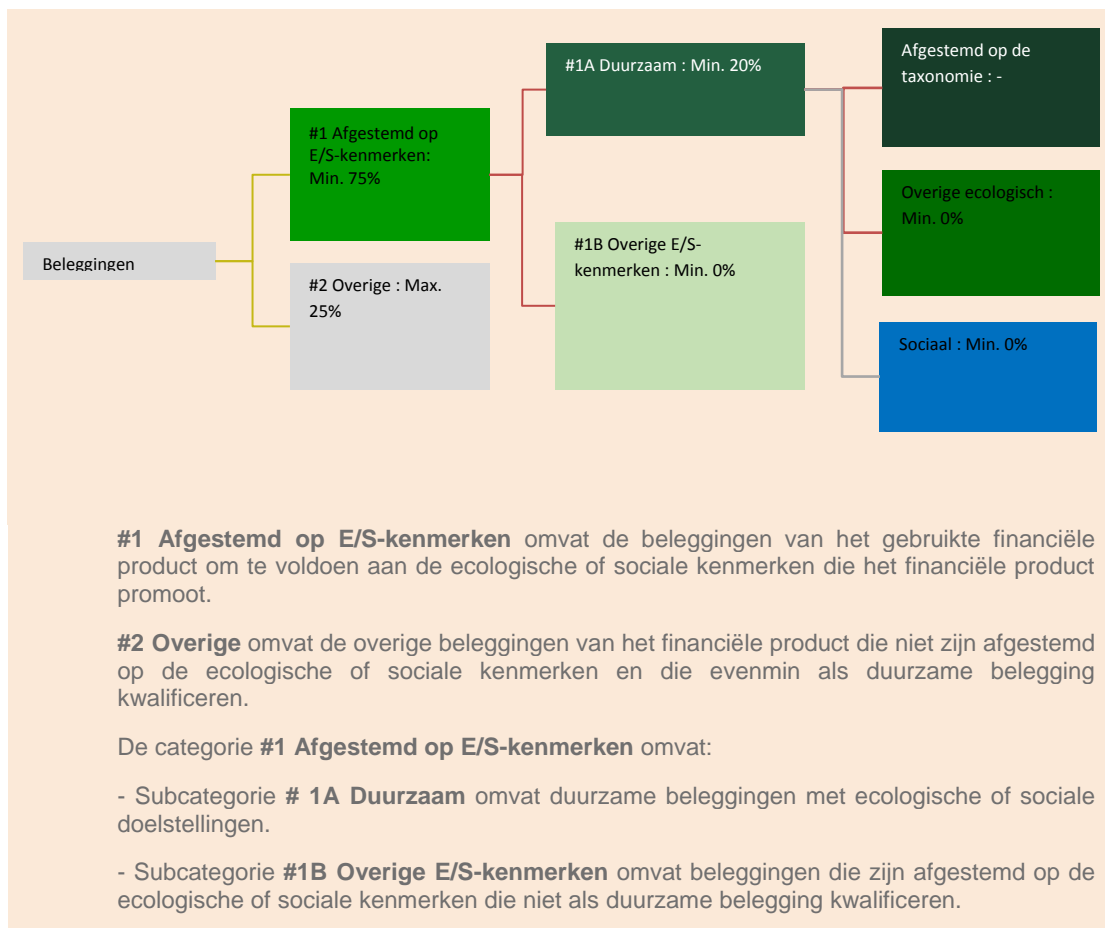
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - International

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300LNK3MUMRU3FF61

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO2-voetafdruk: het deelfonds streeft een lagere CO2-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. De ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het rendement van de markt voor obligaties, uitgegeven door elk soort particuliere of overheidsemissies die van goede kwaliteit wordt geacht, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

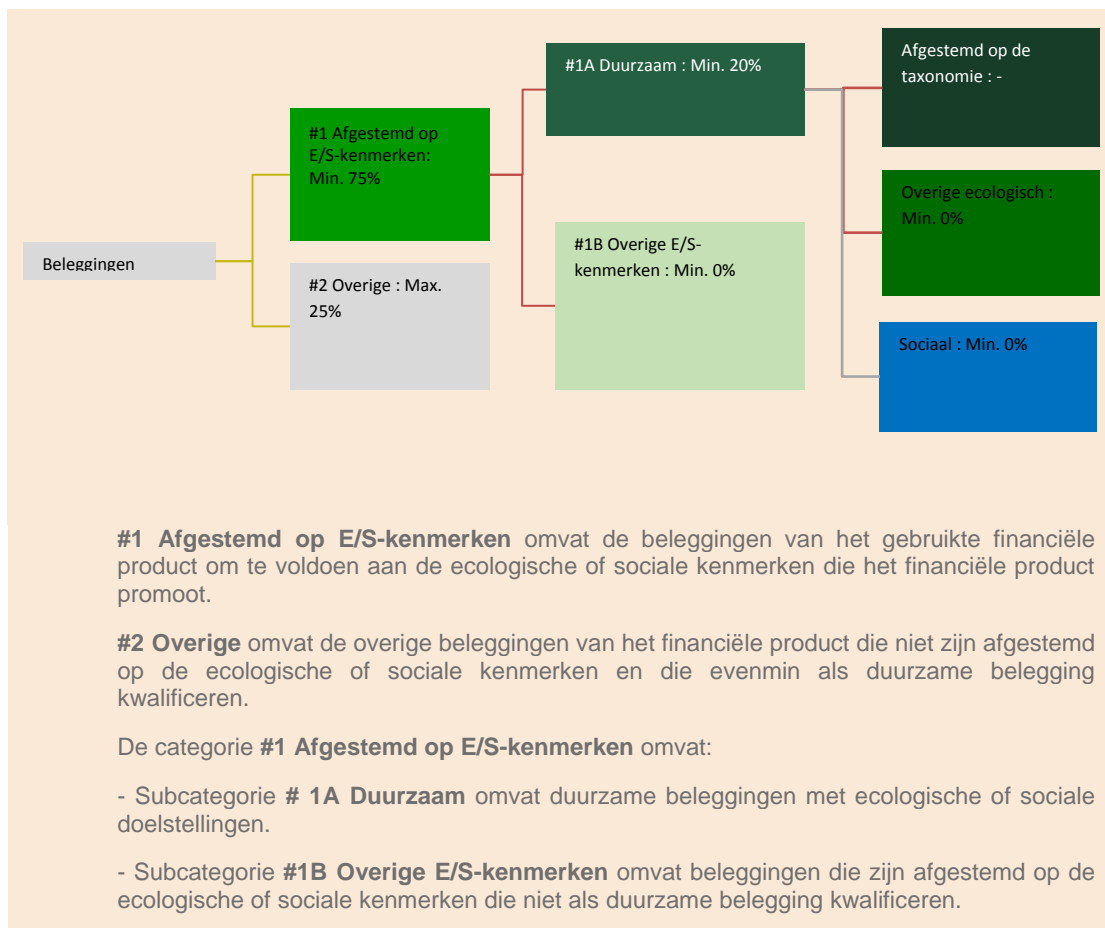
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Productbenaming:

Candriam Bonds - Total Return

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

VWJ2HVAWZ6DBQPMBCS54

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- Een CO₂-voetafdruk na te streven die onder een absolute drempel ligt;

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO₂-voetafdruk: het deelfonds streeft een CO₂-voetafdruk na voor de bedrijfsemissanten die lager is dan een absolute drempel;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten uit landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

a) de mitigatie van klimaatverandering;

b) de adaptatie aan klimaatverandering;

c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;

d) de transitie naar een circulaire economie;

e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden.

Op basis van de ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame

ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- Lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam - Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort, en voor elk land, om ervoor te zorgen dat de rating van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dit land correct weerspiegelt. Het materieel belang hangt af van verschillende elementen zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, in voorkomend geval met inbegrip van de periodieke verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten.

- Betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan. Candriam geeft prioriteit aan zijn betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website (verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector) van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van het positief rendement van de financiële markten door flexibel te beleggen in obligaties, en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het deelfonds te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het deelfonds moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, en de uitsluiting van beleggingen in landen die als onderdrukkend worden beschouwd, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar op de website van Candriam via: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het deelfonds past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt al dan niet in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.

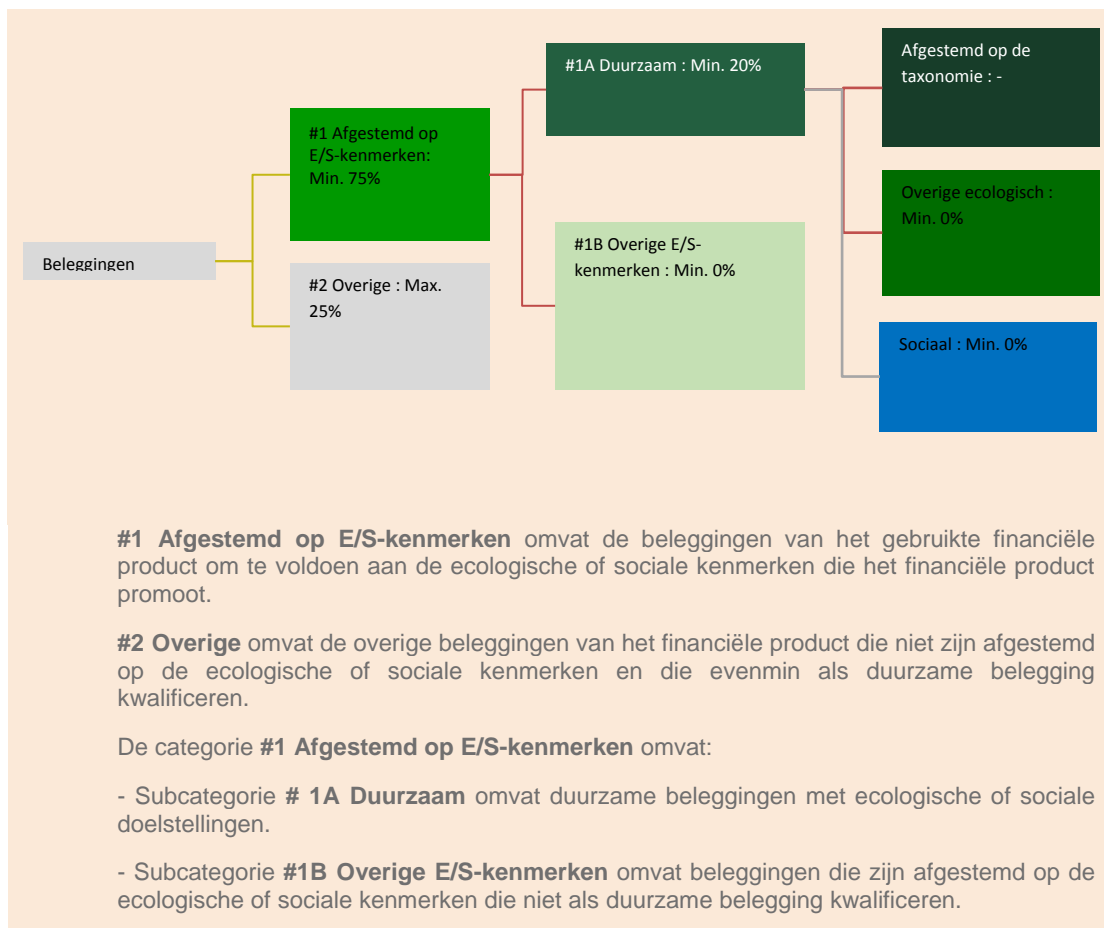
Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam verwijzen wij naar de website.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het deelfonds promoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het deelfonds kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-indicator of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Specifieke informatie over dit product vindt u op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>