

PROSPECTUS

Betreffende het permanente aandelenaanbod van de beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal (sicav) en met meerdere subfondsen naar Luxemburgs recht

BEOBANK FUNDS

Op de aandelen van de subfondsen van de beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal BEOBANK FUNDS (de "**Maatschappij**") mag enkel worden ingeschreven op basis van de informatie die is opgenomen in dit prospectus en de productbeschrijvingen waarin de verschillende subfondsen worden beschreven, in de statuten van de Maatschappij (de "**Statuten**") en in het desbetreffende document met essentiële beleggersinformatie.

Dit prospectus mag enkel worden verspreid samen met de EID-PRIIP's zoals hieronder gedefinieerd.

Enkel de informatie die is opgenomen in dit prospectus, de EID-PRIIP's en de daarin vermelde documenten, die gratis ter beschikking van het publiek worden gesteld, is authentiek.

SEPTEMBER 2026

BEOBANK FUNDS
Beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 192081

Lijst van actieve subfondsen

Naam van de subfondsen	Referentievaluta
BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund	EUR
BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund	EUR
BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund	EUR
BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund	EUR
BEOBANK FUNDS – Beobank Full Equities Strategy Fund	EUR
BEOBANK FUNDS – Beobank Dynamic Strategy Fund	EUR

INHOUDSOPGAVE

I. ALGEMENE BESCHRIJVING	16
1. INLEIDING	16
2. DE MAATSCHAPPIJ	17
II. BEHEER EN BESTUUR	18
1. RAAD VAN BESTUUR	18
2. BEHEERMAATSCHAPPIJ	18
3. BEWAARDER EN BETAALKANTOOR	20
4. DOMICILIËRINGS- EN NOTERINGSKANTOOR	22
5. ADMINISTRATIEF KANTOOR EN REGISTER- EN OVERDRACHTKANTOOR	23
6. BELEGGINGSADVISEUR(S) EN FINANCIËEL BEHEERDER(S)	23
7. DISTRIBUTEURS EN NOMINEES	23
8. AUDIT VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE MAATSCHAPPIJ	24
III. BELEGGINGSBELEID	25
1. BELEGGINGSBELEID - ALGEMENE BEPALINGEN	25
2. SPECIALE BEPALINGEN EN BELEGGINGSBEPERKINGEN	25
3. FINANCIËLE TECHNIEKEN EN INSTRUMENTEN	33
4. WAARSCHUWING INZAKE RISICO'S	41
5. TOTALE BLOOTSTELLING	53
6. GEVOELIGHEIDSMARGE	53
IV. AANDELEN VAN DE MAATSCHAPPIJ	54
1. AANDELEN	54
2. PRIJS VOOR UITGIFTE VAN EN INSCHRIJVING OP AANDELEN	55
3. INKOOP VAN AANDELEN	57
4. OMWISSELING VAN AANDELEN IN AANDELEN VAN ANDERE SUBFONDSEN, CATEGORIEËN OF KLASSEN	58
5. BEURSNOTERING	59

V. NETTO-INVENTARISWAARDE	60
1. ALGEMEEN	60
2. OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE, ALSOOK VAN DE UITGIFTE, OMWISSELING EN INKOOP VAN AANDELEN	62
3. SWING PRICING	63
VI. DIVIDENDEN	65
1. BELEID INZAKE DE UITKERING VAN DIVIDENDEN	65
2. BETALING	65
VII. KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ	66
VIII. KOSTEN VOOR REKENING VAN DE AANDEELHOUDER	69
IX. BELASTINGHEFFING – JURIDISCH STELSEL – OFFICIËLE TAAL	70
1. BELASTINGHEFFING	70
2. JURIDISCH STELSEL	74
3. OFFICIËLE TAAL	74
X. BOEKJAAR – VERGADERINGEN – PERIODIEKE VERSLAGEN	75
1. BOEKJAAR	75
2. VERGADERINGEN	75
3. PERIODIEKE VERSLAGEN	75
XI. LIQUIDATIE – FUSIE VAN SUBFONDSEN	77
1. LIQUIDATIE VAN DE MAATSCHAPPIJ	77
2. SLUITING EN FUSIE VAN SUBFONDSEN	77
XII. INFORMATIE EN DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK	79
1. INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS	79
2. DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK	79
3. KLACHTENBEHANDELING	80
4. UITOEFENING VAN STEMRECHTEN	80
5. BELANGENCONFLICTEN	80
6. BEST EXECUTION	81
7. BENCHMARKVERORDENING	81

BIJLAGE I SUBFONDSEN

82

BIJLAGE II: INFORMATIE OVER DUURZAAMHEID

124

WAARSCHUWING

BEOBANK FUNDS is opgericht op 14 november 2014.

Alvorens een inschrijving op aandelen te overwegen, wordt potentiële beleggers aangeraden om dit prospectus (het "**Prospectus**") aandachtig te lezen en kennis te nemen van het laatste jaarverslag van de Maatschappij, waarvan exemplaren gratis kunnen worden verkregen bij BNP Paribas S.A., filiaal Luxemburg, en bij de maatschappijen die belast zijn met de verlening van financiële diensten die verband houden met de aandelen van de Maatschappij en de verspreiding hiervan. Verzoeken tot inschrijving kunnen alleen worden ingediend in overeenstemming met de voorwaarden en procedures zoals uiteengezet in dit Prospectus. Alvorens in de Maatschappij te beleggen, worden potentiële beleggers uitgenodigd om geschikt advies in te winnen bij hun eigen juridische, fiscale en financiële adviseurs.

De Maatschappij is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (de "**CSSF**") als instelling voor collectieve belegging in effecten ("**icbe**") die valt onder de wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve beleggingen, als gewijzigd (de "**Wet van 2010**") in het Groothertogdom Luxemburg, waar haar aandelen mogen worden aangeboden en verkocht.

Dit Prospectus vormt noch een aanbod noch een verzoek tot verkoop in een jurisdictie waar een dergelijk aanbod of verzoek noch is toegelaten noch mag worden verspreid aan personen die het recht niet hebben om aandelen te kopen.

Er is geen enkele maatregel getroffen om de Maatschappij of haar aandelen in de US te registreren. Securities and Exchange Commission, zoals bepaald door de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsmaatschappijen (*US Investment Company Act*) (zoals gewijzigd). Dit Prospectus is dan ook niet goedgekeurd door bovenstaande instantie. Het mag derhalve niet worden ingevoerd, overgedragen of verspreid in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van hun grondgebieden en bezittingen), niet worden verhandeld aan Amerikaanse burgers of ingezetenen, maatschappijen, verenigingen of andere instanties die in de Verenigde Staten van Amerika zijn geregistreerd of vallen onder de wetten van de Verenigde Staten van Amerika, noch aan een Amerikaanse onderdaan die onder het toepassingsgebied valt van de fiscale bepalingen betreffende buitenlandse rekeningen (*Foreign Account Tax Compliance*), zoals opgenomen in de maatregelen ter bevordering van de werkgelegenheid (*US Hiring Incentives to Restore Employment Act*) en aangenomen in maart 2010 onder de naam *US Foreign Account Tax Compliance Act* ("**FATCA**") (elke persoon die tot een van deze categorieën behoort, wordt hierna "**Amerikaans onderdaan**" genoemd). Bovendien zijn de aandelen van de Maatschappij niet geregistreerd overeenkomstig de Amerikaanse wet van 1933 inzake effecten (*US Securities Act*) en mogen ze dan ook niet rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangeboden of verkocht aan Amerikaanse onderdanen in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van hun grondgebieden en bezittingen). Elke schending van deze beperkingen kan een overtreding van de Amerikaanse wetgeving op het gebied van effecten vormen. De raad van bestuur van de Maatschappij (de "**Raad van bestuur**") kan overgaan tot gedwongen inkoop van alle aandelen die zijn gekocht door of in het bezit zijn van Amerikaanse onderdanen, met inbegrip van alle beleggers die na aankoop van de aandelen Amerikaanse onderdanen worden.

De aandelen worden ook niet verkocht aan personen en entiteiten die onderworpen zijn aan gerichte beperkende maatregelen of sancties opgelegd door wet- en regelgeving of aan daarmee verbonden entiteiten of personen, hetzij op internationale of lokale basis, zoals de Raad van Bestuur van tijd tot tijd naar eigen goeddunken kan bepalen.

Gezien de economische en beursgerelateerde risico's kan niet worden gewaarborgd dat de Maatschappij haar beleggingsdoelstellingen behaalt. Bijgevolg kan de waarde van haar aandelen zowel naar boven als naar beneden evolueren.

De Maatschappij vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat beleggers hun beleggersrechten, met name het recht op deelname aan de algemene aandeelhoudersvergaderingen, enkel rechtstreeks tegenover de Maatschappij kunnen uitoefenen in het geval dat de beleggers zelf en in hun naam voorkomen in het aandeelhoudersregister van de Maatschappij. Indien een belegger in de

Maatschappij belegt via een tussenpersoon die in zijn naam voor rekening van de belegger belegt, kunnen bepaalde rechten die verbonden zijn aan de hoedanigheid van aandeelhouder niet noodzakelijk door de belegger rechtstreeks tegenover de Maatschappij worden uitgeoefend. De belegger wordt aangeraden om zich te informeren over zijn rechten.

ORGANISATIE VAN DE MAATSCHAPPIJ

MAATSCHAPPELIJKE ZETEL

60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR

Voorzitter:

Koen SPINOY
BEOBANK
Boulevard du Roi Albert II 2/Koning Albert II 2 - 1000 Brussel/Bruxelles
BTW/TVA BE 0401.517.147 | RPR/RPM Brussel/Bruxelles België

Bestuurders:

Marc DANNEELS
BEOBANK
Boulevard du Roi Albert II 2/Koning Albert II 2 - 1000 Brussel/Bruxelles
BTW/TVA BE 0401.517.147 | RPR/RPM Brussel/Bruxelles België

Diederik AMPOORTER
BEOBANK
Boulevard du Roi Albert II 2/Koning Albert II 2 - 1000 Brussel/Bruxelles
BTW/TVA BE 0401.517.147 | RPR/RPM Brussel/Bruxelles België

Gilles MAINARD
GROEP LA FRANÇAISE
128, boulevard Raspail F-75006 Paris
Frankrijk

BEHEERMAATSCHAPPIJ

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
128 Boulevard Raspail
75006 Paris

Raad van bestuur

Voorzitter van de raad van bestuur

BELLEMARE Dominique

Leden:

CICOVAL
Simplified Joint Stock Company
6, rue Gaillon, F-75002 Paris,
Vertegenwoordigd door NOEL Nathalie

IMPEX FINANCE

Simplified Joint Stock Company
28, avenue de l'Opéra, F-75002 Paris,
Vertegenwoordigd door LE MOALIGOU Carole

PLACINVEST

Simplified Joint Stock Company
6, rue Gaillon, F-75002 Paris,
Vertegenwoordigd door GOVILLOT Nicolas

SOFINACTION

Simplified Joint Stock Company
28, avenue de l'Opéra, F-75002 Paris,
Vertegenwoordigd door BARROU David

UFIGESTION 2

Simplified Joint Stock Company
4, rue Gaillon, F-75002 Paris
Vertegenwoordigd door MARCHAL Régine

UGEPAR SERVICES

Simplified Joint Stock Company
48, rue des Petits Champs, F-75002 Paris,
Vertegenwoordigd door CEVAER Christine

VTP-1 INVESTISSEMENTS

Simplified Joint Stock Company
4, rue Gaillon, F-75002 Paris
Vertegenwoordigd door CHARPENTIER Eric

Algemeen directeur

DE ABREU Eliana,
13, rue Paul Barruel, F-75015 Paris

BEWAARDER, BETAALKANTOOR, DOMICILIËRINGS- EN NOTERINGSKANTOOR

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

ADMINISTRATIEF KANTOOR, REGISTER- EN OVERDRACHTKANTOOR

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

ERKENDE BEDRIJFSREVISOR

ERNST & YOUNG S.A.,
35E, Avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

BELEGGINGSADVISEUR

BEOBANK
Boulevard du Roi Albert II 2/Koning Albert II 2 - 1000 Brussel/Bruxelles
BTW/TVA BE 0401.517.147 | RPR/RPM Brussel/Bruxelles België

Voor de Subfondsen:

BEOBANK FUNDS - Beobank Conservative Strategy Fund
BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund
BEOBANK FUNDS - Beobank Balanced Strategy Fund
BEOBANK FUNDS - Beobank Growth Strategy Fund
BEOBANK FUNDS – Beobank Full Equities Strategy Fund
BEOBANK FUNDS – Beobank Dynamic Strategy Fund

BELANGRIJKE INFORMATIE

De Maatschappij is ingeschreven op de officiële lijst van instellingen voor collectieve beleggingen conform de Wet van 2010. Zij is met name onderworpen aan de bepalingen van Deel I van de Wet van 2010, die specifiek betrekking heeft op instellingen voor collectieve belegging in effecten zoals bedoeld in Europese Richtlijn 2009/65/EG. Deze registratie betekent evenwel niet dat eender welke Luxemburgse instantie zich uitspreekt over de conformiteit of de juistheid van dit Prospectus of over de geschiktheid van de effectenportefeuille van de Maatschappij. Elke andersluidende verklaring is verboden en illegaal.

De Raad van bestuur heeft alle mogelijke voorzorgsmaatregelen getroffen om te waarborgen dat de in het Prospectus opgenomen informatie juist is en dat het Prospectus geen enkele lacune bevat waardoor een deel van de informatie onjuist wordt. Alle bestuurders van de Maatschappij aanvaarden hun verantwoordelijkheid op dit gebied.

Elke informatie of verklaring die niet voorkomt in het Prospectus, in de documenten met essentiële informatie¹ (de "**EID-PRIP's**"), in de productbeschrijvingen betreffende de verschillende subfondsen zoals opgenomen in bijlage I bij het Prospectus ("**Productbeschrijvingen**" resp. "**Bijlage I**") of in de periodieke verslagen die een onlosmakelijk deel hiervan vormen, moet als niet-toegestaan worden beschouwd. De overhandiging van het Prospectus of de EID-PRIP's of het aanbod, de uitgifte of de verkoop van aandelen van de Maatschappij mag in geen enkel geval worden geïnterpreteerd als een garantie van de juistheid van de in het Prospectus verstrekte informatie op een andere datum dan de in de juridische documenten vermelde datum. Het Prospectus en de Bijlage I ervan (met inbegrip van de Productbeschrijvingen) worden indien nodig geüpdatet om rekening te houden met belangrijke wijzigingen, zoals de lancering van nieuwe subfondsen of nieuwe aandelencategorieën en/of -klassen. Beleggers wordt dan ook aangeraden om bij de Maatschappij inlichtingen in te winnen over de eventuele publicatie van een recenter Prospectus en/of document met essentiële beleggersinformatie. Potentiële beleggers worden uitgenodigd om te informeren naar fiscale gevolgen, wettelijke vereisten en maatregelen ter beperking en controle van de wijzigingen waaraan zij mogelijk zijn blootgesteld in het land van hun woonplaats, nationaliteit of verblijfplaats met betrekking tot de inschrijving, de aankoop, het bezit of de verkoop van aandelen van de Maatschappij.

Bescherming van persoonsgegevens

Overeenkomstig de in Luxemburg geldende wetgeving inzake de bescherming van gegevens kunnen de Maatschappij, de Beheermaatschappij en de andere dienstverleners via elektronische weg en/of via andere middelen persoonsgegevens die de beleggers op het ogenblik van hun inschrijving hebben verstrekt, verzamelen, opslaan en verwerken teneinde de door die beleggers gevraagde dienstverlening te kunnen verrichten en te voldoen aan de wettelijke verplichtingen waaraan ze zich respectievelijk dienen te houden, voor zover een belegger die bij de Maatschappij aandelen aanhoudt die recht geven op een onverdeelde mede-eigendom van de activa en passiva die met een bepaald subfonds verbonden zijn en op een deelneming en toewijzing van de netto-inkomsten van dat subfonds, door de Beheermaatschappij of door het Register- en Overdrachtkantoor dat door de Beheermaatschappij is aangesteld in het aandeelhoudersregister geregistreerd is als eigenaar van de aandelen.

De door de beleggers verstrekte persoonsgegevens worden in het bijzonder verwerkt met de volgende doeleinden:

- (i) het up-to-date houden van het aandelenregister,
- (ii) verwerken van inschrijvingen, aanvragen tot inkoop, omwisseling van aandelen, betaling van dividenden aan de aandeelhouders,

¹ Zoals gedefinieerd in Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten ("EID-PRIP's").

- (iii) controle uitoefenen inzake "*late trading*" en "*market timing*",
- (iv) de door de hiervoor genoemde entiteiten geleverde diensten uitvoeren, en
- (v) het toepasselijke vennootschapsrecht, de regels voor de bestrijding van witwassen van kapitaal, de regels van de FATCA, de gemeenschappelijke verslagleggingsnorm ("NCD") of vergelijkbare wet- en regelgeving (bijv. op het niveau van de OESO of de EU) naleven.

Beleggers stemmen door inschrijving op de Aandelen van de Maatschappij in met de hiervoor genoemde behandeling van hun persoonsgegevens, en met name met de verstrekking van hun persoonsgegevens aan de hiervoor bedoelde partijen, met inbegrip van de leden in niet-lidstaten van de Europese Unie die mogelijk geen beschermingsniveau bieden dat gelijkwaardig is aan het niveau dat uit de Luxemburgse wetgeving inzake gegevensbescherming voortvloeit, evenals de behandeling van hun persoonsgegevens door diezelfde partijen. Beleggers zijn zich ervan bewust dat hun persoonsgegevens kunnen worden overgedragen aan partijen en/of kunnen worden verwerkt door partijen die gevestigd zijn in landen (zoals met name de Verenigde Staten) waarvan de eisen op het gebied van gegevensbescherming mogelijk niet gelijkwaardig worden geacht aan die welke in de Europese Unie gelden.

Beleggers erkennen en stemmen ermee in dat het niet verstrekken van de relevante persoonsgegevens die worden gevraagd door de Maatschappij, de Beheermaatschappij en/of het Administratief kantoor, ertoe kan leiden dat zij hun posities in de Maatschappij niet kunnen behouden, en dat zij door de Maatschappij, de Beheermaatschappij of het Administratief kantoor kunnen worden gemeld bij de bevoegde Luxemburgse autoriteiten.

Beleggers erkennen en stemmen ermee in dat de Maatschappij, de Beheermaatschappij of het Administratief kantoor alle relevante informatie betreffende hun beleggingen in de Maatschappij verstrekken aan de Luxemburgse belastingautoriteiten, die die gegevens automatisch uitwisselen met de bevoegde autoriteiten in de Verenigde Staten of in andere toegestane jurisdicties, zoals voorzien in de FATCA-wet en de NCD op het niveau van de OESO en de EU of de gelijkwaardige Luxemburgse wetgeving.

Iedere aandeelhouder beschikt over een recht van toegang tot zijn persoonsgegevens en kan verzoeken dat deze worden gecorrigeerd indien deze onjuist of onvolledig blijken te zijn. Dit verzoek kan per post aan de Maatschappij worden gedaan.

Aandeelhouders hebben het recht te weigeren dat hun persoonsgegevens worden gebruikt voor commerciële doeleinden. Deze weigering kan per post aan de Maatschappij worden toegezonden.

Er zijn redelijke maatregelen genomen om de vertrouwelijkheid te waarborgen van de persoonsgegevens die tussen de hiervoor genoemde partijen worden uitgewisseld. Aangezien de persoonsgegevens echter langs elektronische weg buiten Luxemburg worden overgedragen en beschikbaar worden gesteld, is het mogelijk dat een wetgeving inzake gegevensbescherming niet hetzelfde niveau van geheimhouding en bescherming waarborgt als het niveau dat wordt geboden door de op dit moment geldende wetgeving in Luxemburg, wanneer de persoonsgegevens in het buitenland worden bewaard.

De Maatschappij aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid als een niet-geautoriseerde derde kennis neemt van en/of toegang heeft tot persoonsgegevens van de belegger, tenzij in het geval van opzettelijke nalatigheid of grove schuld van de Maatschappij.

De persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan nodig is voor het doel van de gegevensverwerking, waarbij echter altijd de in de wet bepaalde minimale bewaartermijnen in acht worden genomen.

Verantwoordelijkheid van de belegger

Potentiële beleggers worden verzocht dit Prospectus en de bijbehorende EID-PRIP's aandachtig te lezen en hun juridische, fiscale en financiële adviseur(s) te raadplegen betreffende:

- (i) de wettelijke bepalingen die in hun respectieve land van toepassing zijn inzake de inschrijving op aandelen, het aanhouden, de inkoop en de overdracht van aandelen,
- (ii) de beperkingen op de overdracht van rechten die in hun respectieve land van toepassing zijn inzake de inschrijving op aandelen, het aanhouden, de inkoop en de overdracht van aandelen,
- (iii) de juridische, fiscale en financiële gevolgen die gekoppeld zijn aan de inschrijving op aandelen, het aanhouden, de inkoop en de overdracht van aandelen.

Potentiële beleggers moeten hun juridische, fiscale en financiële adviseur(s) raadplegen als ze zich vragen stellen bij de inhoud van dit prospectus en de bijbehorende EID-PRIIP's.

FATCA-wetgeving

De bepalingen van de FATCA-wetgeving leggen in het algemeen de verplichting op tot bekendmaking aan de Amerikaanse belastingautoriteiten (*US Internal Revenue Service*) over het rechtstreeks en onrechtstreeks aanhouden van rekeningen en entiteiten in het buitenland door Amerikaanse onderdanen. Indien niet aan deze verplichting is voldaan, wordt een bronbelasting van 30% afgehouden voor bepaalde inkomsten afkomstig uit de Verenigde Staten (met inbegrip van dividenden en rente) en de bruto-meerwaarden uit de verkoop of andere overdracht van eigendommen die rente of dividenden afkomstig uit de Verenigde Staten kunnen opbrengen.

De basistermen van de FATCA-wetgeving lijken de Maatschappij op dit moment te definiëren als "Financiële instelling", zodat de Maatschappij, om te voldoen aan de opgelegde verplichtingen, de aandeelhouders mogelijk een schriftelijk bewijs zal moeten vragen van hun fiscale verblijfplaats, alsook alle andere informatie die in deze context noodzakelijk is. Raadpleeg voor meer informatie sectie III, 3. H.

Niettegenstaande andere bepalingen van het Prospectus en overeenkomstig de geldende Luxemburgse wetgeving behoudt de Maatschappij zich het recht voor om:

- alle belastingen en andere soortgelijke kosten af te houden waartoe zij verplicht is (hetzij wettelijk, hetzij op een andere basis) tot afhouding op elk bezit van aandelen in de Maatschappij;
- van elke aandeelhouder of economisch begunstigde van de aandelen te eisen om zo snel mogelijk de persoonlijke gegevens mee te delen die zij discretionair kan opeisen om te voldoen aan alle wettelijke bepalingen of om zo snel mogelijk het af te houden bedrag te bepalen;
- deze persoonsgegevens, evenals informatie betreffende betalingen aan aandeelhouders met een FATCA-status van *non-participating foreign financial institution*, te verstrekken aan een fiscale of toezichthoudende instantie;
- aan elk direct betaalkantoor van bepaalde inkomsten van Amerikaanse herkomst de persoonsgegevens te verstrekken die nodig kunnen zijn voor het inhouden van belasting en de over te leggen verslagen in het kader van de betaling van die inkomsten;
- de uitbetaling van dividenden of inkoopproducten aan een aandeelhouder op te schorten tot de Maatschappij over voldoende informatie beschikt om het af te houden bedrag correct te bepalen.

Informatie over duurzaamheid

Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals gewijzigd ("SFDR"), regelt de transparantievereisten met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen, het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid en duurzame beleggingsdoelstellingen of het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken, in beleggingsbeslissingen.

Duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als het zich voordoen van een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van de Maatschappij. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd. Met betrekking tot het klimaat onderscheidt de beheermaatschappij twee soorten risico's die door de emittenten worden gedragen: fysieke risico's als gevolg van schade die rechtstreekse wordt veroorzaakt door weersomstandigheden en transitierisico's die verband houden met de gevolgen van de invoering van een koolstofarm economisch model: wettelijke, regelgevende en politieke ontwikkelingen, veranderingen in vraag en aanbod, technologische innovaties en verstoringen, en de perceptie van klanten en belanghebbenden ten aanzien van de bijdrage aan de transitie. Biodiversiteitsgerelateerde risico's worden niet beoordeeld bij gebrek aan gegevens en aan een methodologie.

Het ESG-beleggingsrisico houdt in dat het fonds dat ESG-criteria hanteert, mogelijk minder goed presteert dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. De Maatschappij kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen. ESG-beleggingen zijn tot op zekere hoogte subjectief en er is geen enkele garantie dat alle beleggingen van de Maatschappij de overtuigingen of waarden van een bepaalde belegger weerspiegelen. Beleggingen in effecten die als "duurzaam" worden beschouwd, kunnen mogelijk extra of minder grote risico's inhouden.

De Beheermaatschappij integreert duurzaamheidsrisico's en -kansen in haar onderzoeken, analyses en beleggingsbeslissingen om haar vermogen te vergroten teneinde risico's vollediger te beheren en duurzame rendementen op lange termijn voor beleggers te genereren. De Beheermaatschappij is van mening dat vooral transitierisico's de beleggers op korte en middellange termijn kunnen treffen. Mochten we te maken krijgen met een aanzienlijke temperatuurstijging, dan zullen het eerder fysieke risico's zijn die gaan overheersen. Markt- of technologiegerelateerde transitierisico's zijn slechts latent aanwezig maar kunnen snel werkelijkheid worden. De juridische, economische en politieke risico's in verband met bijvoorbeeld de invoering van een koolstofbelasting of een koolstofprijs zouden zich meer stapsgewijs manifesteren. De intrinsieke kenmerken van deze risico's - op lange termijn, niet probabilistisch en zonder voorgeschiedenis - zijn vaak moeilijk te verenigen met standaardbeleggingsprocessen die berusten op waarschijnlijkheden gebaseerd op het verleden. De Beheermaatschappij meet deze risico's voor alle portefeuilles en neemt ze van tijd tot tijd in haar beleggingsbeslissingen op, naar gelang van haar inschatting van het optreden van het risico. Bovendien heeft de Beheermaatschappij, om dit risico in zijn geheel te beperken, een uitsluitingsbeleid ingevoerd dat gericht is op de sectoren die de meeste aansprakelijkheidsrisico's op het vlak van milieufactoren kunnen opleveren.

Duurzaam beleggen wordt door de Beheermaatschappij gedefinieerd als elke belegging die een neutrale of positieve impact heeft op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, die niet is uitgesloten krachtens het uitsluitingsbeleid van de groep La Française en/of als gevolg van een selectie van de belangrijkste negatieve effecten, en dat de ondernemingen waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken toepassen, d.w.z. een bevredigende governance score bij toepassing

van de eigen ESG-methode. Deze definitie van de Beheersmaatschappij heeft als enige doel om het duurzamebeleggingspercentage van elk subfonds te berekenen zoals vermeld in de bijlagen.

Bij de laatste update van dit prospectus worden de subfondsen Beobank Conservative Strategy Fund, Beobank Defensive Strategy Fund, Beobank Balanced Strategy Fund, Beobank Growth Strategy Fund, Beobank Full Equities Strategy Fund en Beobank Dynamic Strategy Fund beheerd volgens een beleggingsproces waarin ESG-factoren zijn opgenomen en promoten ze bepaalde ecologische en/of sociale kenmerken zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR.

In dat opzicht wordt meer informatie over de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken en over duurzaam beleggen verstrekt in de fiche van het betreffende Subfonds in Bijlage I bij dit Prospectus en meer in detail in Bijlage II bij dit Prospectus, overeenkomstig de SFDR en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "**Taxonomie**") heeft als doel economische activiteiten te identificeren die vanuit ecologisch standpunt als duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als in overeenstemming met de Taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het beheerteam houdt bij zijn beleggingsbeslissingen rekening met de criteria van de Europese Unie op het gebied van economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de Taxonomieverordening (EU) 2020/852. Wat de momenteel beschikbare emittentengegevens betreft, bedraagt het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie 0% voor elk subfonds. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

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.

De beleggingsstrategie houdt ook rekening met de belangrijkste negatieve effecten die zijn gebaseerd op een beleid voor follow-up van controverses en sectorale uitsluitingen die specifiek zijn voor Crédit Mutuel Asset Management, de ESG-score en Duurzaam beleggen.

De precontractuele informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door elk subfonds worden gepromoot, is beschikbaar in de bijlage.

De hierna vermelde afkortingen komen overeen met de volgende valuta's:

EUR **euro**

"Werkdag" betekent een bankwerkdag in Luxemburg of in Frankrijk.

PROSPECTUS

betreffende het permanente aandelenaanbod
van de beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal
BEOBANK FUNDS

I. ALGEMENE BESCHRIJVING

1. INLEIDING

BEOBANK FUNDS is een beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal met meerdere subfondsen. Elk subfonds bezit een portefeuille van specifieke activa bestaande uit effecten die zijn uitgedrukt in verschillende valuta's. De kenmerken en het beleggingsbeleid van elk subfonds worden beschreven in de Productbeschrijvingen betreffende elk subfonds en zijn opgenomen in Bijlage I bij het Prospectus.

Elk subfonds kan verscheidene aandelenklassen bevatten, zoals voor elk subfonds is vastgelegd in de desbetreffende Productbeschrijving. Bepaalde aandelenklassen kunnen één of meerdere aandelencategorieën bestrijken, zoals vermeld in hoofdstuk IV. Elk subfonds komt overeen met een apart gedeelte van de activa en passiva van de Maatschappij. Tenzij anders vermeld, omvat de term aandelenklasse die van aandelen categorie.

De Maatschappij mag nieuwe subfondsen en/of nieuwe aandelenklassen en/of -categorieën creëren. Zodra nieuwe subfondsen en/of nieuwe aandelenklassen en/of -categorieën worden gelanceerd, wordt het Prospectus overeenkomstig geüpdatet.

De daadwerkelijke lancering van elk nieuw subfonds of elke nieuwe aandelenklasse of -categorie van een in dit Prospectus vermeld subfonds is onderhevig aan een beslissing van de Raad van bestuur die met name de prijs, de initiële inschrijvingsperiode/datum en de datum voor betaling van de initiële inschrijving bepaalt.

De beheerdoelstelling van elk subfonds is zowel de groei als het rendement van het kapitaal te maximaliseren.

De aandelenklassen of -categorieën van elk subfonds van de Maatschappij worden uitgegeven en ingekocht tegen een prijs die wordt bepaald overeenkomstig de Statuten (zoals hierna gedefinieerd) en het Prospectus, met de frequentie die is aangegeven in de desbetreffende Productbeschrijving (elke dag die met het oog op deze berekening wordt vastgelegd, wordt "**Evaluatiedag**" genoemd).

Voor elke aandelenklasse of -categorie van een subfonds van de Maatschappij wordt de prijs gebaseerd op de netto-inventariswaarde (de "**Netto-inventariswaarde**" of "**NIW**") per aandelenklasse of -categorie van dat subfonds.

De Netto-inventariswaarde van elk subfonds, elke aandelenklasse of -categorie van een subfonds van de Maatschappij wordt uitgedrukt in de referentievaluta van het betrokken subfonds of in een bepaald aantal andere valuta's, zoals vermeld in de desbetreffende Productbeschrijving.

Tenzij anders is aangegeven in de Productbeschrijving van een subfonds, is het in principe op elke Evaluatiedag mogelijk om van een subfonds of van een aandelenklasse of -categorie van de Maatschappij over te gaan naar een ander subfonds of andere aandelenklasse of -categorie. Dit kan gebeuren door aandelen van een subfonds of van een aandelenklasse of -categorie van de Maatschappij om te wisselen in aandelen van een ander subfonds of een andere aandelenklasse of -categorie van de Maatschappij met betaling van een omwisselingsvergoeding, zoals vermeld in de Productbeschrijving van het desbetreffende subfonds.

2. DE MAATSCHAPPIJ

De Maatschappij is op 14 november 2014 in Luxemburg opgericht voor een onbepaalde duur onder de naam "BEOBANK FUNDS".

De statuten van de Maatschappij (de "**Statuten**") zijn op 29 november 2014 gepubliceerd in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (het "**Mémorial**") en voor het laatst geüpdatet op 16 januari 2017. Met ingang van 1 juni 2016 is het Mémorial vervangen door de Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("**RESA**").

Het minimumkapitaal is vastgesteld op 1 250 000 EUR (één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro). Het wordt uitgedrukt in euro (EUR), stemt op ieder willekeurig moment overeen met de som van de waarden van de nettovermogens van de subfondsen en wordt vertegenwoordigd door aandelen zonder nominale waarde.

Kapitaalwijzigingen worden met het volste recht uitgevoerd zonder de maatregelen voor publicatie en inschrijving in het Handels- en Bedrijvenregister die van toepassing zijn op kapitaalverhogingen en -verminderingen van naamloze vennootschappen.

De Maatschappij is ingeschreven in het Handels- en Bedrijvenregister ("**RCS**") van Luxemburg onder het nummer RCS Luxembourg B 192081.

Het feit dat de Maatschappij is ingeschreven op de officiële lijst die is opgesteld door de Commission de surveillance du secteur financier (de "**CSSF**"), de Luxemburgse instantie voor toezicht op de financiële sector, mag onder geen enkel beding worden beschouwd als de voorstelling van een gunstig advies vanwege deze instantie met betrekking tot de kwaliteit van de voor verkoop voorgestelde aandelen.

II. BEHEER EN BESTUUR

1. RAAD VAN BESTUUR

De Raad van bestuur staat in voor het bestuur en het beheer van de Maatschappij en het vermogen van elk subfonds. De Raad van bestuur is bevoegd om alle beheer- en bestuursactiviteiten uit te voeren voor rekening van de Maatschappij en mag met name alle effecten kopen, verkopen, inschrijven of wisselen en alle rechten uitoefenen die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op het vermogen van de Maatschappij.

De lijst van de leden van de Raad van bestuur en andere bestuursorganen wordt vermeld in het Prospectus en de tussentijdse verslagen.

2. BEHEERMAATSCHAPPIJ

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT (de "**Beheermaatschappij**") werd op 11 september 1992 opgericht in de vorm van een *naamloze vennootschap* naar Frans recht voor 99 jaar en is geregistreerd in het RCS van Parijs onder nummer 388 555 021, goedgekeurd door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) op 31 december 1997 onder nummer GP 97138. Het adres van de maatschappelijke zetel is 128 Boulevard Raspail, 75006 Paris. Haar statuten werden herhaaldelijk gewijzigd. De laatste wijziging vond plaats op 16 december 2020. De meest recente statuten werden gepubliceerd op 10 december 2021 door de griffie van Handelsrechtbank van Parijs.

Het doel van de Beheermaatschappij is de verlening van diensten voor portefeuillebeheer namens derden, beleggingsadvies, advies voor het beheer van icbe's naar Frans of buitenlands recht en alternatieve beleggingsfondsen, advies over nationale en internationale financiële engineering.

De lijst met beleggingsfondsen waarvoor de Beheermaatschappij als zodanig is aangesteld, is beschikbaar op de zetel van de Beheermaatschappij.

De Maatschappij heeft de Beheermaatschappij aangesteld op grond van een schuldvernieuwingscontract met als doel de vervanging van La Française AM International door La Française Asset Management in het contract voor beheermaatschappijdiensten ("**Contract voor beheermaatschappijdiensten**" of "*Management Company Services Agreement*") d.d. 14 november 2014 dat in het kader van de fusie van La Française Asset Management met Crédit Mutuel Asset Management is overgedragen, om te handelen als beheermaatschappij die in het kader hiervan bevoegd is voor de verlening van portefeuillebeheer-, bestuurs- en commercialiseringsdiensten (de "**Diensten**"). Het contract voor beheermaatschappijdiensten is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen worden ontbonden door een schriftelijke opzegging van minstens zes (6) maanden aan de andere partij. De aanstelling van de Beheermaatschappij ontslaat de Maatschappij in geen geval van haar verantwoordelijkheden.

In het kader van haar functies is de Beheermaatschappij met name bevoegd voor:

- het verstrekken van alle meningen of aanbevelingen betreffende die uit te voeren beleggingen;
- het sluiten van contracten, kopen, verkopen, wisselen en/of leveren van alle effecten en alle andere activa;
- het uitoefenen voor rekening van de Maatschappij van alle stemrechten die verband houden met de effecten die het vermogen van de Maatschappij vormen;
- de functies van administratief kantoor;
- de functies van register- en overdrachtkantoor; en
- de functies van hoofddistributeur.

De taken van het administratief kantoor omvatten in het bijzonder:

- (i) de berekening en publicatie van de Netto-inventariswaarde van de aandelen van elk subfonds overeenkomstig de Wet van 2010, de Statuten en het Prospectus, en
- (ii) het verstrekken van alle administratieve en boekhoudkundige diensten die nodig zijn voor het beheer.

Als register- en overdrachtkantoor is de Beheermaatschappij verantwoordelijk voor de behandeling van de verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling van aandelen van de Maatschappij, alsook de bewaring van het aandeelhoudersregister van de Maatschappij overeenkomstig de in het Contract voor beheermaatschappijdiensten nader beschreven voorwaarden.

De functies van hoofddistributeur hebben betrekking op de commercialisering van de aandelen van de Maatschappij in Luxemburg en/of het buitenland.

Overeenkomstig de geldende wetgeving en regelgeving en met voorafgaande toestemming van de Raad van bestuur mag de Beheermaatschappij alle of een deel van haar functies en bevoegdheden, onder haar verantwoordelijkheid en controle, delegeren aan elke rechts- of natuurlijke persoon die zij geschikt acht, op voorwaarde dat het Prospectus vooraf wordt geüpdatet en dat de Beheermaatschappij de volledige verantwoordelijkheid draagt voor de activiteiten van de door haar aangestelde derde(n), waarbij het voor zich spreekt dat deze laatste(n) gekwalificeerd en in staat moet(en) zijn om de aan hem/hen gedelegeerde taken te vervullen.

De Beheermaatschappij eist van elk kantoor waaraan zij haar functies wil delegeren dat het zich voegt naar de bepalingen van het Prospectus en de statuten, naar de toepasselijke wet- en regelgeving en naar de relevante bepalingen van het Contract voor beheermaatschappijdiensten.

In het kader van dergelijke delegaties zet de Beheermaatschappij geschikte mechanismen en procedures op, waaronder voor de behoeften inzake de controle en het beheer van risico's, alsook processen voor regelmatige verslaglegging om te zorgen voor efficiënt toezicht op derden waaraan functies en plichten zijn gedelegeerd en om zich ervan te vergewissen dat de door deze laatsten verleende diensten in overeenstemming zijn met de statuten, het Prospectus en de met hen afgesloten contracten.

De Beheermaatschappij geeft blijk van ijver en volledigheid bij de selectie van en toezicht op derden waaraan functies en plichten kunnen worden gedelegeerd en vergewist zich ervan dat zij beschikken over voldoende ervaring en vaardigheden en over de vereiste machtigingen om de aan hen gedelegeerde functies te vervullen.

De functies inzake beheer, administratief kantoor en register- en overdrachtkantoor worden momenteel gedelegeerd zoals beschreven in dit Prospectus.

De Beheermaatschappij heeft overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG een bezoldigingsbeleid ingesteld voor de personeelscategorieën waarvan de beroepsactiviteiten een aanzienlijke impact hebben op het risicoprofiel van de Beheermaatschappij of van de Maatschappij. Deze personeelscategorieën omvatten de werknemers met beslissingsbevoegdheid, de fondsbeheerders, risiconemers en personen die besluiten nemen over beleggingen in effecten, personen die een toezichtsfunctie uitoefenen, personen die in staat zijn om invloed uit te oefenen op deze werknemers of personeelsleden, met inbegrip van adviseurs en analisten, de algemene directie en alle werknemers die een totale bezoldiging ontvangen die zich in dezelfde bezoldigingsschaal bevindt als die van de beslissers en de algemene directie. Het bezoldigingsbeleid is conform en bevordert een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer. Het gaat de blootstelling aan risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de Maatschappij of met haar Statuten tegen en belemmert de verplichting van de Beheermaatschappij om in het hogere belang van de Maatschappij te handelen niet. Het bezoldigingsbeleid omvat een beoordeling van de prestaties in een meerjarig kader dat is afgestemd op de aanhoudperiode die wordt geadviseerd aan de beleggers in de Maatschappij, om te waarborgen dat de beoordeling betrekking heeft op de langetermijnprestaties van de Maatschappij en op haar beleggingsrisico's. De variabele beloning is ook gebaseerd op een aantal andere kwalitatieve en kwantitatieve factoren. Het beloningsbeleid omvat een passend evenwicht tussen

vaste en variabele bestanddelen van de totale bezoldiging.

De groep La Française heeft een bezoldigingscomité op het niveau van de groep opgericht. Het bezoldigingscomité is ingericht volgens de interne regels overeenkomstig de beginselen die zijn vastgesteld in Richtlijn 2009/65/EG en Richtlijn 2011/61/EU. Het bezoldigingsbeleid is in het leven geroepen om enerzijds een goed risicobeheer te bevorderen en een risicoblootstelling tegen te gaan die het door La Française getolereerde risiconiveau zou overschrijden, rekening houdend met de beleggingsprofielen van de beheerde fondsen, en anderzijds te voorzien in maatregelen ter voorkoming van belangenconflicten. Het bezoldigingsbeleid wordt elk jaar geëvalueerd.

Het actuele bezoldigingsbeleid van de Beheermaatschappij, met inbegrip van met name de beschrijving van de wijze waarop de bezoldiging en de voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van bezoldigingen en voordelen en de samenstelling van het bezoldigingscomité, is beschikbaar op de website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires>.

Een gedrukt exemplaar is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

3. BEWAARDER EN BETAALKANTOOR

BNP Paribas, filiaal Luxemburg, is aangewezen als bewaarder van de Maatschappij (hierna de "**Bewaarder**").

BNP Paribas, filiaal Luxemburg is een filiaal van BNP Paribas SA. BNP PARIBAS S.A. is een bank die de rechtsvorm heeft van een anonieme vennootschap naar Frans recht en is ingeschreven onder nummer 662 042 449. De bank is goedgekeurd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en is onderworpen aan het toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF), waarvan de maatschappelijke zetel zich bevindt op het adres 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankrijk, handelend via haar Luxemburgse filiaal gevestigd te 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, en staat onder supervisie van de CSSF.

De Bewaarder oefent drie soorten functies uit, respectievelijk (i) de toezichtstaken (als omschreven in artikel 34, lid 1, van de Wet van 2010), (ii) het volgen van de geldstromen van de Maatschappij (zoals omschreven in artikel 34, lid 2, van de Wet van 2010) en (iii) het bewaren van het vermogen van de Maatschappij (zoals omschreven in artikel 34, lid 3, van de Wet van 2010).

In het kader van haar toezichtstaken is de Bewaarder belast met:

- (1) het controleren dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de annulering van de Aandelen voor rekening van de Maatschappij plaatsvinden in overeenstemming met de Wet van 2010 en de statuten;
- (2) het controleren dat de berekening van de waarde van de Aandelen plaatsvindt in overeenstemming met de Wet van 2010 en de Statuten;
- (3) het uitvoeren van de instructies van de Maatschappij of van de Beheermaatschappij handelen voor rekening van de Maatschappij, tenzij deze strijdig zijn met de Wet van 2010 of de Statuten;
- (4) het controleren dat in het kader van transacties die betrekking hebben op het vermogen van de Maatschappij de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen aan haar wordt overhandigd;
- (5) het controleren dat de inkomsten van de Maatschappij worden bestemd in overeenstemming met de Wet van 2010 en de Statuten-.

De voornaamste doelstelling van de Bewaarder is het beschermen van de belangen van de aandeelhouders van de Maatschappij, die altijd voorrang hebben op de commerciële belangen.

Potentiële belangenconflicten kunnen met name worden vastgesteld in het geval dat de Beheermaatschappij of de Maatschappij andere commerciële betrekkingen onderhoudt met BNP Paribas, filiaal Luxemburg, naast haar aanwijzing als Bewaarder.

Deze situaties kunnen zich voordoen met betrekking tot de aangeboden diensten, met name:

- bij het uitbesteden van de functies van middle- of back-office (uitvoering van de orders, houden van posities, post-trade-toezicht op het beleggingsbeleid van de Maatschappij, beheer van onderpanden, beoordeling van OTC, uitoefening van administratieve functies, waaronder het berekenen van de netto-inventariswaarde, overdrachtkantoor, dealing-services) wanneer BNP Paribas S.A. of haar dochterondernemingen optreden als agent voor de Maatschappij of de Beheermaatschappij, of
- wanneer BNP Paribas S.A. of haar dochterondernemingen handelen als tegenpartij of verlener van bijkomende diensten, met name betreffende de uitvoering van valutaproducten, lenen/uitlenen van effecten of voorlopige financiering.

De Bewaarder heeft de taak erop toe te zien dat iedere transactie in verband met deze commerciële betrekkingen tussen de Bewaarder en een andere entiteit in dezelfde groep als de Bewaarder, wordt uitgevoerd volgens het beginsel van volledige mededinging en in het belang van de aandeelhouders.

Teneinde alle situaties van belangenconflicten te beheren heeft de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt hij dit bij met als doel:

- de identificatie en de analyse van situaties van potentiële belangenconflicten;
- het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten door:
 - een beroep te doen op de permanent geldende maatregelen om belangenconflicten aan te pakken, zoals de verdeling van taken, de scheiding van hiërarchische lijnen, de follow-up van insiderlijsten voor personeelsleden;
 - op gevalsbasis een beheer te implementeren:
 - ✓ om passende preventieve maatregelen te treffen, zoals het maken van een ad-hoc follow-up/toezichtlijst, nieuwe "Chinese muren" (met name operationele en hiërarchische scheiding van de bewaardersdiensten van de andere activiteiten) of door zich ervan te vergewissen dat de transacties op passende wijze worden verwerkt en/of de betrokken aandeelhouders van de Maatschappij te informeren of om te weigeren om activiteiten te verrichten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten;
 - ✓ om deontologische regels in te voeren;
 - ✓ om een cartografie van situaties van belangenconflicten op te stellen die het mogelijk maken om een inventaris op te stellen van permanente maatregelen die opgesteld zijn om een continue bescherming van de belangen van de Maatschappij te waarborgen; of
 - ✓ interne procedures in te voeren, met name betreffende (i) de aanstelling van dienstverleners die kan leiden tot belangenconflicten en (ii) nieuwe producten en nieuwe activiteiten die zijn verbonden met de Bewaarder teneinde elke situatie te identificeren die aanleiding kan geven tot belangenconflicten.

In het geval van belangenconflicten zal de Bewaarder alle redelijke inspanningen verrichten om deze belangenconflicten op onpartijdige wijze op te lossen (rekening houdend met zijn eigen taken en

verplichtingen), waarbij hij er zorg voor draagt zowel de Maatschappij als haar aandeelhouders onpartijdig worden behandeld.

De Bewaarder kan het bewaren van de bezittingen van de Maatschappij delegeren aan derden met inachtneming van de voorwaarden die hiervoor zijn gesteld in de toepasselijke wet- en regelgeving. Het proces voor aanstelling van en toezicht op de delegatieverkrijgers gebeurt volgens de strengste kwaliteitsnormen, met inbegrip van het beheer van mogelijke belangenconflicten die kunnen optreden naar aanleiding van deze aanstellingen. Deze delegatieverkrijgers moeten worden onderworpen aan prudentieel toezicht (waaronder eisen betreffende eigen vermogen, toezicht in het betrokken rechtsgebied en periodieke externe audits) voor het bewaren van financiële instrumenten. De verantwoordelijkheid van de Bewaarder blijft ongewijzigd bij een eventuele delegatie.

Er kan zich een potentieel risico van belangenconflict voordoen in situaties waarin de delegatieverkrijgers een andere commerciële/handelsrelatie aangaan of hebben met de Bewaarder, naast de relatie die voortvloeit uit het delegeren van de bewaarfuncties.

Om te voorkomen dat er zich potentiële belangenconflicten voordoen, heeft de Bewaarder een interne organisatie in het leven geroepen waardoor deze andere commerciële/handelsrelaties geen invloed hebben op de aanstelling van delegatieverkrijgers of de controle van de prestatie van de delegatieverkrijgers in het kader van het delegatiecontract. De Bewaarder houdt deze interne organisatie up-to-date.

Een lijst van deze gedelegeerden en subdelegatieverkrijgers voor de bewaarfuncties is beschikbaar op de volgende website:

<https://securities.cib.bnpparibas/app/uploads/sites/3/2021/11/ucitsv-lux-list-gedelegeerden-subgedelegeerden.pdf>

Deze lijst kan regelmatig worden bijgewerkt. Actuele informatie over de door de Bewaarder gedelegeerde bewaarfuncties, de lijst van delegatieverkrijgers en subdelegatieverkrijgers en van mogelijke belangenconflicten die uit een dergelijke delegatie kunnen ontstaan, zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

Actuele gegevens over de taken van de Bewaarder en de belangenconflicten die zich kunnen voordoen, zijn op aanvraag beschikbaar voor beleggers.

BNP Paribas, filiaal Luxemburg, dat deel uitmaakt van een groep die haar klanten een wereldwijd netwerk biedt dat verschillende tijdzones bestrijkt, kan delen van haar bedrijfsprocessen toevertrouwen aan andere entiteiten van de Groep BNP Paribas S.A. en/of aan derden, met behoud van de eindverantwoordelijkheid in Luxemburg. De entiteiten die betrokken zijn bij de ondersteuning van de interne organisatie, de bankdiensten, de centrale administratie en de dienst van het overdrachtkantoor staan vermeld op de website: <https://securities.cib.bnpparibas/luxembourg/>. Meer informatie over het internationale bedrijfsmodel van BNP Paribas, filiaal Luxemburg, kan op verzoek worden verstrekt door de Beheermaatschappij.

De Beheermaatschappij die voor rekening van de Maatschappij optreedt, kan de functies van de Bewaarder beëindigen door middel van een schriftelijke opzegging van negentig (90) dagen; de Bewaarder kan evenzo afstand doen van haar mandaat zijn mits een schriftelijke opzegging van negentig (90) dagen aan de Maatschappij wordt gericht. In die gevallen zal een nieuwe bewaarder moeten worden aangesteld om de functies en verantwoordelijkheden van de Bewaarder op zich te nemen zoals bepaald in de overeenkomst van bewaarder die daartoe ondertekend wordt. De vervanging van de Bewaarder moet binnen twee maanden plaatsvinden.

4. DOMICILIËRINGS- EN NOTERINGSKANTOOR

De Maatschappij heeft BNP Paribas, filiaal Luxemburg, aangesteld als domiciliërings- en noteringskantoor ("**Domiciliërings- en noteringskantoor**"). In deze hoedanigheid is het bevoegd voor alle door de Luxemburgse wetgeving vereiste functies als maatschappijkantoor. Het moet in het bijzonder instaan voor en toezicht houden op de verzending van overzichten, verslagen, mededelingen

en andere documenten voor de aandeelhouders overeenkomstig de in het hieronder vermelde contract nader beschreven bepalingen.

De rechten en plichten van het Domiciliërings- en noteringskantoor worden geregeld door een contract dat op 21 november 2014 voor onbepaalde duur is afgesloten en dat is overgedragen in het kader van de fusie tussen La Française Asset Management en Crédit Mutuel Asset Management. Dit contract kan worden ontbonden door elk van de partijen middels een schriftelijke opzeg van negentig (90) dagen (zoals vermeld in de geldende contractuele bepalingen).

5. ADMINISTRATIEF KANTOOR EN REGISTER- EN OVERDRACHTKANTOOR

BNP Paribas, filiaal Luxemburg, gevestigd te 60 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg, vervult de functies van administratief kantoor en register- en overdrachtkantoor (respectievelijk "**Administratief kantoor**" en "**Register- en overdrachtkantoor**") krachtens een schuldvernieuwingscontract met als doel de vervanging van La Française AM International door La Française Asset Management in het op 14 november 2014 gesloten contract inzake het administratief kantoor dat in het kader van de fusie van La Française Asset Management met Crédit Mutuel Asset Management is overgedragen. Dit contract kan worden ontbonden door elk van de partijen middels een schriftelijke opzeg van negentig (90) dagen (zoals vermeld in de geldende contractuele bepalingen).

Als Administratief kantoor vervult BNP Paribas, filiaal Luxemburg, de in de Wet van 2010 beoogde centrale administratieve functies, zoals het bijhouden van de rekeningen van de Maatschappij en het berekenen van de Netto-inventariswaarde per aandeel. Het Administratief kantoor houdt toezicht op de overhandiging van alle verklaringen, verslagen, adviezen en andere documenten aan de aandeelhouders.

Als Register- en overdrachtkantoor is het met name bevoegd voor het bijhouden van het aandelenregister. Het is tevens verantwoordelijk voor de behandeling van de inschrijvingen, verzoeken tot inkoop van aandelen en, in voorkomend geval, verzoeken tot omwisseling van aandelen en de aanvaarding van overdrachten van fondsen. Bovendien staat het in voor het afleveren van de aandelenbewijzen en het inzamelen van de bewijzen die moeten worden vervangen of toegevoegd aan verzoeken tot inkoop of omwisseling.

In het bijzonder is BNP Paribas verantwoordelijk voor onder meer de taak van register- en overdrachtkantoor, de berekening van de netto-inventariswaarde, de boekhoudkundige taak en de communicatie met klanten.

6. BELEGGINGSADVISEUR(S) EN FINANCIËEL BEHEERDER(S)

De Beheermaatschappij kan een beroep doen op de diensten van één of meer beleggingsadviseurs en/of financieel beheerders, zoals voor elk subfonds vermeld is in de desbetreffende Productbeschrijving. De controle van en de eindverantwoordelijkheid voor de activiteiten van de beleggingsadviseur(s) en/of de financieel beheerder(s) liggen bij de Raad van bestuur. De naam (namen) van de beleggingsadviseur(s) en/of financieel beheerder(s) wordt (worden) vermeld in de Productbeschrijvingen van de verschillende subfondsen. De beleggingsadviseur(s) en/of financieel beheerder(s) heeft/hebben recht op een advies- en/of beheervergoeding.

7. DISTRIBUTEURS EN NOMINEES

De Beheermaatschappij mag beslissen om *nominees* en distributeurs aan te stellen met het oog op de distributie van de aandelen van de Maatschappij in de landen waar zij worden verkocht.

Distributie- en *nominee*contracten worden afgesloten tussen de Maatschappij, de Beheermaatschappij en de verschillende distributeurs en/of *nominees*.

Krachtens de distributiecontracten die bepalen dat de distributeur ook *nominee* is, wordt de naam van de *nominee* in het aandeelhoudersregister ingeschreven in plaats van de naam van de klanten die in de

Maatschappij beleggen. Deze contracten bepalen onder meer dat een belegger die via een *nominee* in de Maatschappij heeft belegd op eender welk moment kan vragen dat de aandelen opnieuw op zijn naam worden geregistreerd. In dit geval wordt de naam van de belegger in het aandeelhoudersregister ingeschreven zodra de Maatschappij de overdrachtinstructies van de *nominee* ontvangt.

Potentiële beleggers kunnen rechtstreeks bij de Maatschappij inschrijven op aandelen zonder dat het nodig is een beroep te doen op een van de *nominees* en/of distributeurs.

Tijdens kantooruren kunnen aandeelhouders kopieën van de distributie- en *nominee*contracten raadplegen op de respectieve maatschappelijke zetels van de Maatschappij, van het Administratief kantoor en van de *nominees* en/ of distributeurs.

8. AUDIT VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE MAATSCHAPPIJ

De revisie van de jaarrekeningen en financiële overzichten van de Maatschappij is toevertrouwd aan Ernst & Young S.A., met maatschappelijke zetel te 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, in zijn hoedanigheid van erkend revisor van de Maatschappij.

III. BELEGGINGSBELEID

De hoofddoelstelling van de Maatschappij is om aandeelhouders de mogelijkheid te bieden voordeel te halen uit het professionele beheer van portefeuilles bestaande uit effecten, geldmarktinstrumenten en andere in aanmerking komende activa teneinde de beleggingsrisico's zoals vastgelegd in het beleggingsbeleid van elk subfonds van de Maatschappij (zie Bijlage I en met name de Productbeschrijvingen) te diversifiëren.

De Maatschappij kan op geen enkele manier waarborgen dat haar doelstellingen volledig worden bereikt. Door de diversificatie van de portefeuilles van de subfondsen is het nochtans mogelijk om de risico's die met elke belegging gepaard gaan, te beperken zonder deze evenwel volledig uit te sluiten.

De beleggingen van de Maatschappij moeten worden uitgevoerd onder toezicht en met toestemming van haar Raad van bestuur.

1. BELEGGINGSBELEID - ALGEMENE BEPALINGEN

Het beleggingsbeleid van elk subfonds, zoals nader beschreven in de Productbeschrijvingen van elk subfonds, is vastgelegd door de Raad van bestuur.

De Maatschappij stelt de aandeelhouders in staat om de oriëntatie van hun beleggingen en, in voorkomend geval, de valuta waarin hun beleggingen worden uitgevoerd te wijzigen door aandelen van een subfonds, van een aandelencategorie of -klasse van de Maatschappij om te wisselen in aandelen van een ander subfonds of een andere aandelencategorie of -klasse van de Maatschappij.

De doelstelling van elk subfonds is de maximale waardering van het belegde vermogen. De Maatschappij mag risico's nemen die zij noodzakelijk acht om haar doelstellingen te bereiken. Door de schommelingen van de beurskoersen en andere risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten kan zij evenwel niet waarborgen dat haar doelstellingen worden bereikt.

Er kan niet worden gewaarborgd dat de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen worden bereikt en prestaties uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

2. SPECIALE BEPALINGEN EN BELEGGINGSBEPERKINGEN

Onderstaande algemene bepalingen zijn van toepassing op alle subfondsen van de Maatschappij, tenzij anders vermeld in de Productbeschrijving van elk subfonds. In dit geval vermeldt de Productbeschrijving van het desbetreffende subfonds de specifieke beperkingen die de bovenhand hebben op deze algemene bepalingen.

A. De beleggingen van de Maatschappij mogen uitsluitend bestaan uit één of meer van de volgende elementen:

- (1) effecten en geldmarktinstrumenten genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt zoals bedoeld in Richtlijn 2004/39/EG;
- (2) effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde, normaal functionerende en erkende markt die open is voor het publiek in een lidstaat van de Europese Unie (de "EU");
- (3) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs in een EU-land of worden verhandeld op een andere gereguleerde, normaal functionerende en erkende markt die open is voor het publiek in een niet-EU-lidstaat; d.w.z. in elk ander land in Oost- of West-Europa, het Amerikaanse continent, Azië, Oceanië en Afrika;

- (4) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten op voorwaarde dat:
- (i) de uitgiftevoorwaarden betrekking hebben op de verbintenis dat een aanvraag wordt ingediend voor toelating tot officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereglementeerde, normaal functionerende en erkende markt die open is voor het publiek; en
 - (ii) deze toelating wordt verkregen in het jaar dat volgt op de uitgifte.
- (5) rechten van deelneming in icbe's en/of andere instellingen voor collectieve belegging ("**icb**") zoals bedoeld in artikel 1 (2), eerste en tweede punt, van Richtlijn 2009/65/EG waarvan de zetel al dan niet in een lidstaat van de EU ligt, mits:
- (i) deze andere icb's zijn erkend overeenkomstig een wetgeving die erin voorziet dat zij worden onderworpen aan toezicht dat door de toezichtinstantie wordt beschouwd als equivalent aan het door het communautaire recht beoogde toezicht en mits de samenwerking tussen de instanties voldoende wordt gewaarborgd;
 - (ii) het gewaarborgde niveau van bescherming van de deelnemers in deze andere icb's equivalent is aan het niveau dat wordt beoogd voor deelnemers in een icbe en, met name, mits de regels met betrekking tot de verdeling van het vermogen, leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie equivalent zijn aan de vereisten van Richtlijn 2009/65/EG;
 - (iii) de activiteiten van deze andere icb's het voorwerp vormen van halfjaar- en jaarverslagen die een evaluatie van de activa en de passiva, de winst en de transacties van de betrokken periode mogelijk maken; en
 - (iv) de icbe's en andere icb's waarvan de deelnemingsrechten zijn verworven overeenkomstig hun statuten in totaal niet meer dan 10% van hun vermogen mogen beleggen in andere icbe's of icb's;
- (6) deposito's bij een kredietinstelling die op aanvraag worden terugbetaald of die kunnen worden ingetrokken en een termijn van maximaal twaalf maanden hebben, op voorwaarde dat de genoemde instelling haar maatschappelijke zetel in een lidstaat van de EU heeft of, indien haar zetel in een derde land is gevestigd, dat deze is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als equivalent aan de door het communautaire recht beoogde regels;
- (7) derivaten, met inbegrip van vergelijkbare instrumenten die aanleiding geven tot een contante vereffening, verhandeld op een gereglementeerde markt zoals hiervoor beoogd in punten (1), (2) en (3), en/of derivaten die onderhands worden verhandeld op voorwaarde dat:
- (i) de onderliggende waarde bestaat uit instrumenten die afkomstig zijn uit onderhavige sectie A, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de Maatschappij mag beleggen overeenkomstig haar beleggingsdoelstellingen;
 - (ii) de tegenpartijen bij de transacties met onderhandse derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan prudentieel toezicht en behoren tot de categorieën die door de Luxemburgse toezichtinstantie worden erkend;
 - (iii) de onderhandse financiële instrumenten het voorwerp vormen van een betrouwbare en controleerbare dagelijkse evaluatie en op eender welk ogenblik op initiatief van de Maatschappij mogen worden verkocht, geliquideerd of afgesloten door een symmetrische transactie op basis van hun juiste waarde;
 - (iv) deze transacties er in geen enkel geval toe leiden dat de Maatschappij afwijkt van haar beleggingsdoelstellingen.

- De Maatschappij mag met name transacties aangaan die betrekking hebben op opties, termijncontracten op financiële instrumenten en opties op dergelijke contracten;
- (8) geldmarktinstrumenten die niet worden verhandeld op een gereguleerde markt voor zover de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een regelgeving ter bescherming van beleggers en hun spaargeld en deze instrumenten zijn:
- (i) uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale overheid of door een centrale bank van een EU-lidstaat, door de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, door een derde land of, in het geval van een federaal land, door een van de leden van de federatie, of door een openbare internationale instelling waarbij één of meerdere EU-lidstaten zijn aangesloten; of
 - (ii) uitgegeven door een bedrijf waarvan de effecten worden verhandeld op de gereguleerde markten zoals hiervoor beoogd in punten (1), (2) en (3); of
 - (iii) uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die is onderworpen aan prudentieel toezicht overeenkomstig de door communautair recht vastgelegde criteria of door een instelling die is onderworpen aan en zich voegt naar de prudentiële regels die de CSFF beschouwt als minstens even streng als de door communautair recht vastgelegde regels; of
 - (iv) uitgegeven door andere instanties die behoren tot een door de CSSF goedgekeurde categorie, mits beleggingen in deze instrumenten zijn onderworpen aan regels ter bescherming van beleggers die equivalent zijn aan die beoogd in de eerste, tweede of derde alinea en mits de emittent een maatschappij is waarvan het kapitaal en de reserves minstens 10 miljoen euro (10 000 000 EUR) bedragen en die haar jaarrekening overeenkomstig Richtlijn 78/660/EEG voorstelt en openbaar maakt of een instantie die binnen een groep van maatschappijen bestaande uit één of meerdere beursgenoteerde maatschappijen is aangesteld voor de financiering van deze groep of anders een instantie waarbinnen de effectivering van schulden door een bankkredietlijn wordt gefinancierd.

B. Bovendien mag de Maatschappij voor elk subfonds:

- (1) maximaal 10% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die niet worden beoogd in punten A (1) tot en met (4) en (8);
- (2) maximaal 20% van het nettovermogen aanhouden in liquide middelen en direct opvraagbare? deposito's (zoals liquide middelen aangehouden op rekeningen-courant) voor bijkomende liquiditeitsdoeleinden (i) ter dekking van lopende of uitzonderlijke betalingen, of (ii) gedurende de tijd die nodig is, om te herbeleggen in in aanmerking komende activa zoals bedoeld in artikel 41, lid 1, van de Wet van 2010, of (iii) voor een strikt noodzakelijke periode, in geval van ongunstige marktomstandigheden. In uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden (zoals de aanslagen van 11 september of het faillissement van Lehman Brothers in 2008), kan deze limiet tijdelijk en voor een strikt noodzakelijke periode, behoudens andersluidende bepaling in de beschrijving van een subfonds, worden overschreden indien het belang van de beleggers dit rechtvaardigt;
- (3) 10% van het nettovermogen van een subfonds uitlenen voor zover het gaat om tijdelijke leningen. Verbintenissen die gepaard gaan met optiecontracten of de aan- of verkoop van termijncontracten worden met het oog op de berekening van deze beleggingslimiet niet als leningen beschouwd;
- (4) valuta's verwerven via back-to-backleningen.

C. Met betrekking tot het nettovermogen van elk subfonds neemt de Maatschappij per emittent bovendien de volgende beleggingsbeperkingen in acht:

(1) Regels voor spreiding van de risico's

Met het oog op de berekening van de in punten (1) tot en met (5) en (8) hierna beschreven limieten worden de maatschappijen die tot eenzelfde groep van maatschappijen behoren als één enkele emittent beschouwd.

Indien een emittent een rechtspersoon is met meerdere subfondsen waarbinnen het vermogen van een subfonds exclusief instaat voor de rechten van de beleggers betreffende dit subfonds en die van de schuldeisers van wie de vordering is ontstaan in het kader van de oprichting, werking of liquidatie van dit subfonds, wordt elk subfonds als een afzonderlijke emittent beschouwd in het kader van de toepassing van de regels voor spreiding van de risico's.

• Effecten en geldmarktinstrumenten

- (1) Een subfonds mag geen bijkomende effecten of geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent verwerven indien naar aanleiding van deze verwerving:
 - (i) meer dan 10% van het nettovermogen bestaat uit effecten of geldmarktinstrumenten van deze emittent;
 - (ii) de totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten van de emittenten waarin meer dan 5% van het nettovermogen wordt belegd meer bedraagt dan 40% van de waarde van het nettovermogen. Deze limiet geldt noch voor deposito's bij financiële instellingen die zijn onderworpen aan prudentieel toezicht noch voor transacties op onderhandse derivaten met deze instellingen.
- (2) De in punt (1) (a) vastgelegde limiet van 10% wordt uitgebreid naar 20% indien de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven door eenzelfde groep van maatschappijen.
- (3) De in punt (1) (a) vastgelegde limiet van 10% kan worden uitgebreid naar maximaal 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, door diens territoriale openbare instanties, door een derde land of door een openbare internationale instelling waarbij één of meerdere EU-lidstaten zijn aangesloten.
- (4) De in punt (1) (a) vastgelegde limiet van 10% kan worden uitgebreid naar maximaal 25% voor gedekte obligaties zoals gedefinieerd in artikel 3, punt 1, van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU en voor bepaalde obligaties, wanneer deze vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven door een kredietinstelling die haar maatschappelijke zetel in een EU-lidstaat heeft en die krachtens de wet is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van de houders van deze obligaties. Overeenkomstig de wet moet het product van de uitgifte van deze obligaties die zijn uitgegeven vóór 8 juli 2022 in het bijzonder worden belegd in activa die de verbintenissen die eruit voortkomen gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties op toereikende wijze dekken en die in het geval van een faillissement van de emittent in de eerste plaats dienen voor terugbetaling van de hoofdsom en betaling van de opgelopen rente. Indien een subfonds meer dan 5% van het nettovermogen belegt in dergelijke obligaties die door één en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van het nettovermogen van dit subfonds.
- (5) De in punten (3) en (4) hiervoor beoogde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet meegerekend bij de toepassing van de in punt (1) (b) beoogde limiet van 40%.

- (6) Niettegenstaande de hiervoor vastgelegde voorwaarden mag elk subfonds volgens het principe van de risicospreiding maximaal 100% van het vermogen beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, door diens territoriale openbare instanties, door een OESO-lidstaat of door Brazilië, Singapore of een land dat lid is van de G20 of door een openbare internationale instelling waarbij een of meer EU-lidstaten zijn aangesloten op voorwaarde dat:
- (i) deze waarden tot minstens zes verschillende uitgiften behoren en dat
 - (ii) de waarden die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van het nettovermogen van het betrokken subfonds vertegenwoordigen.
- (7) Ongeacht de in punt (2) hierna beoogde limieten worden de in punt (1) vastgelegde limieten uitgebreid naar maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of obligaties die door eenzelfde instantie zijn uitgegeven indien het beleggingsbeleid van de Maatschappij het nabootsen van de samenstelling van een specifieke door de CSFF erkende aandelen- of obligatie-index beoogt, op voorwaarde dat:
- (i) de samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is;
 - (ii) de index een representatieve standaard vormt voor de markt waarop deze betrekking heeft;
 - (iii) deze het voorwerp vormt van een adequate publicatie.

De limiet van 20% wordt uitgebreid naar 35% indien dit wordt gerechtvaardigd door uitzonderlijke marktomstandigheden, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten ruimschoots overheersen. De belegging tot deze limiet is slechts toegestaan voor één enkele emittent.

- **Bankdeposito's**

- (8) De Maatschappij mag maximaal 20% van het nettovermogen van elk subfonds beleggen in de vorm van deposito's bij eenzelfde instantie.

- **Gebruikte derivaten en technieken in het kader van het efficiënte beheer van de portefeuille**

- (9) Het risico op wanbetaling van de tegenpartij bij transacties op onderhandse derivaten en technieken voor efficiënt beheer van de portefeuille mag niet groter zijn dan 10% van het nettovermogen van het subfonds, indien de tegenpartij een kredietinstelling is, zoals beschreven in punt A (6) hiervoor. In andere gevallen bedraagt de limiet maximaal 5% van het nettovermogen.
- (10) De belegging in derivaten is toegelaten voor zover de risico's waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld in totaal de in punten (1) tot en met (5), (8), (9), (13) en (14) vastgelegde beleggingslimieten niet overschrijden. Indien de Maatschappij in indexderivaten belegt, mogen deze beleggingen niet worden meegerekend met het oog op de in punten (1) tot en met (5), (8), (9), (13) en (14) vastgelegde limieten.
- (11) Indien een effect of een geldmarktinstrument een derivaat integreert, moet dit laatste worden meegerekend met het oog op de bepalingen van punt (14) van sectie C en punt (1) van sectie D, alsook voor de evaluatie van de risico's verbonden aan transacties met derivaten, waarbij het totale risico verbonden aan derivaten niet groter mag zijn dan de Netto-inventariswaarde ("NIW") van de activa.

- **Deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging**

- (12) De Maatschappij mag maximaal 20% van het nettovermogen van elk subfonds beleggen in deelbewijzen in eenzelfde icbe of een andere icb, zoals gedefinieerd in punt (5) van sectie A.

- **Gecombineerde limieten**

- (13) Niettegenstaande de in punten (1), (8) en (9) hiervoor vastgelegde individuele limieten, mag een subfonds:
- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door eenzelfde instantie zijn uitgegeven;
 - deposito's uitgevoerd bij dezelfde instantie; en/of
 - risico's die voortkomen uit transacties op onderhandse derivaten met deze instantie combineren voor maximaal 20% van zijn nettovermogen.
- (14) De in punten (1), (3), (4), (8), (9) en (13) hiervoor vermelde limieten mogen niet worden samengevoegd. Bijgevolg mag een subfonds bij eenzelfde instantie zoals beschreven in deze punten maximaal 35% van zijn nettovermogen beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten, in de vorm van deposito's of in derivaten.

(2) Beperkingen op het gebied van controle

- (15) De Maatschappij mag geen aandelen verwerven die gepaard gaan met stemrechten waardoor zij een aanzienlijke invloed zou kunnen uitoefenen op het beheer van de emittent.
- (16) Een subfonds mag niet meer verwerven dan:
- (i) 10% van de aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent,
 - (ii) 10% van de obligaties van eenzelfde emittent,
 - (iii) 10% van de geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent of
 - (iv) 25% van de deelbewijzen van eenzelfde icbe en/of andere icb.

De in punten (ii) tot en met (iv) vastgelegde limieten kunnen mogelijk niet worden nageleefd op het ogenblik van de verwerving indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op dat ogenblik niet kunnen worden berekend.

De bepalingen van punten (15) en (16) zijn niet van toepassing voor wat betreft:

- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat of diens territoriale openbare instanties;
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een derde land;
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door openbare internationale instellingen waarbij één of meerdere EU-lidstaten zijn aangesloten;
- de aandelen gehouden in het kapitaal van een maatschappij van een derde land voor zover:
 - (i) deze maatschappij haar aandelen in essentie investeert in effecten van in dit derde land gedomicilieerde emittenten,

- (ii) krachtens de wetgeving van dit derde land een dergelijke deelneming de enige mogelijkheid is om te beleggen in effecten van emittenten uit dit land, en
- (iii) het beleggingsbeleid van deze maatschappij voldoet aan de regels voor risicospreiding en de beperkingen op het gebied van controle vermeld in de punten (1), (3), (4), (8), (9), (12), (13), (14), (15) en (16) van sectie C en in punt (2) van sectie D;
- aandelen gehouden in het kapitaal van dochtermaatschappijen die uitsluitend voor rekening van de Maatschappij beheer-, advies- of commercialiseringsactiviteiten uitvoeren in het land waar zij zijn gevestigd met betrekking tot de inkoop van aandelen op aanvraag van aandeelhouders.

D. De Maatschappij moet bovendien de volgende beleggingsbeperkingen in acht nemen:

- (1) elk subfonds moet ervoor zorgen dat het totale aan derivaten verbonden risico niet groter is dan de totale nettowaarde van zijn portefeuille.

De risico's worden berekend door rekening te houden met de marktwaaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te verwachten evolutie van de markten en de beschikbare termijn om de posities te liquideren;

- (2) beleggingen in deelbewijzen van icb's die geen icbe's zijn, mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het nettovermogen van de Maatschappij.

E. Bovendien moet de Maatschappij ervoor zorgen dat de beleggingen van elk subfonds de volgende regels naleven:

- (1) de Maatschappij mag geen goederen, edelmetalen of certificaten die deze vertegenwoordigen verwerven, waarbij transacties op het gebied van valuta's, financiële instrumenten, indexen of effecten, alsook ermee gepaard gaande termijn-, optie- en swapcontracten met het oog op deze beperking niet worden beschouwd als transacties op goederen;
- (2) de Maatschappij mag geen onroerende goederen verwerven, behalve als een dergelijke verwerving onontbeerlijk is voor de rechtstreekse uitoefening van haar activiteit;
- (3) de Maatschappij mag haar activa enkel gebruiken om effecten te waarborgen;
- (4) de Maatschappij mag geen warrants of andere instrumenten uitgeven waarbij een recht op verwerving van aandelen wordt toegekend;
- (5) ongeacht de mogelijkheid waarover zij beschikt om obligaties en andere schuldbewijzen te verwerven en bankdeposito's uit te voeren, mag de Maatschappij noch leningen toekennen noch borg staan voor de rekening van derden. Deze beperking staat de verwerving van niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten niet in de weg;
- (6) de Maatschappij mag geen verkopen vanuit een ongedekte positie uitvoeren van effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten beoogd in punten (5), (7) en (8) van sectie A.

F. Niettegenstaande alle voornoemde bepalingen:

- (1) kunnen voornoemde limieten mogelijk niet worden nageleefd bij de uitoefening van de inschrijvingsrechten betreffende effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van het vermogen van het betrokken subfonds;

- (2) indien limieten worden overschreden buiten de wil van de Maatschappij om, of naar aanleiding van de uitoefening van inschrijvingsrechten, moet de Maatschappij zich ertoe verbinden om deze situatie te regulariseren in haar verkooptransacties door rekening te houden met de belangen van de aandeelhouders.

De Raad van bestuur heeft het recht om andere beleggingsbeperkingen vast te leggen indien dit nodig blijkt met het oog op overeenstemming met de Wet van 2010 en de regelgeving van de landen waar de aandelen van de Maatschappij worden voorgesteld of verkocht.

G. Gekruiste beleggingen

Een subfonds van de Maatschappij kan overgaan tot inschrijving op, verwerving en/of bezit van effecten die zijn uitgegeven of moeten worden uitgegeven door één of meerdere andere subfondsen van de Maatschappij, op voorwaarde dat:

- het doelsubfonds op zijn beurt niet belegt in het subfonds dat belegd is in het doelsubfonds;
- het doelsubfonds overeenkomstig zijn beleggingsbeleid niet meer dan 10% van zijn nettovermogen mag beleggen in andere icbe's of icb's;
- de stemrechten die zijn verbonden aan de aandelen van het doelsubfonds worden opgeschort zolang deze aandelen in het bezit zijn van het subfonds dat belegd is in het doelsubfonds;
- zolang de aandelen in het bezit zijn van het subfonds dat belegd is in het doelsubfonds, hun waarde in geen enkel geval wordt meegerekend voor de berekening van het nettovermogen van de Maatschappij ter controle van het minimumvolume van het nettovermogen opgelegd door de Wet van 2010;
- inschrijvings-, inkoop- of omwisselingsvergoedingen enkel mogen worden aangerekend op het niveau van het subfonds dat belegd is in het doelsubfonds of op het niveau van het doelsubfonds;
- beheervergoedingen niet dubbel worden aangerekend in het kader van de betrokken activa, op het niveau van zowel het subfonds dat belegd is in het doelsubfonds als het niveau van het doelsubfonds.

H. Master-feederstructuren

Een subfonds van de Maatschappij (hierna "Feeder-subfonds") kan gerechtigd zijn ten minste 85% van zijn nettovermogen te beleggen in deelnemingen in een andere icbe of in een beleggingssubfonds hiervan (hierna "Master-icbe"). Een Feeder-subfonds mag tot 15% van zijn nettovermogen beleggen in een van de volgende elementen:

- liquide middelen op bijkomende wijze overeenkomstig artikel 41, lid 2, tweede alinea, van de Wet van 2010;
- afgeleide financiële instrumenten, en wel uitsluitend voor afdekkingsdoeleinden, overeenkomstig artikel 41, lid 1, onder g, en artikel 42, leden 2 en 3, van de Wet van 2010;
- roerende en onroerende goederen die onmisbaar zijn voor de directe uitvoering van zijn activiteiten.

De Maatschappij mag in zo ruim mogelijke mate als voorzien in de toepasselijke wet- en regelgeving, maar in overeenstemming met de hierin gestelde voorwaarden, (i) elk subfonds creëren met de status van ofwel een Master-icbe ofwel een Feeder-icbe, of (ii) elk bestaande subfonds omzetten in een Feeder-icbe, of de Master-icbe van een van de subfondsen van zijn Feeder-icbe wijzigen.

3. FINANCIËLE TECHNIEKEN EN INSTRUMENTEN

A. Algemene bepalingen

Met het oog op efficiënt portefeuillebeheer en/of ter bescherming van haar vermogen en verbintenissen kan de Maatschappij voor elk subfonds een beroep doen op technieken en instrumenten met als voorwerp effecten of geldmarktinstrumenten overeenkomstig de bepalingen van de CSSF-omzendbrief 14/592 inzake de oriëntaties van de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") betreffende beursgenoteerde fondsen (ETF) en andere kwesties die verband houden met instellingen voor collectieve belegging in effecten, alsook artikel 11 van het Luxemburgse besluit van 8 februari 2008 inzake in aanmerking komende activa.

Hiertoe mag elk subfonds of elke categorie in het bijzonder transacties uitvoeren die betrekking hebben op de verkoop of aankoop van wisselkoerstermijncontracten (foreign exchange forwards) en valutatermijncontracten (currency forwards), alsook op de verkoop van aankoopopties en de aankoop van verkoopopties op valuta's om de activa te beschermen tegen schommelingen van de wisselkoersen of om het rendement te optimaliseren met het oog op efficiënt portefeuillebeheer. De Maatschappij kan tevens een beroep doen op effectenuitleen- en omgekeerde repotransacties overeenkomstig de voorschriften van CSSF-omzendbrief 08/356.

Wanneer een subfonds een beroep doet op technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en op geldmarktinstrumenten, wordt dit vermeld in de desbetreffende Productbeschrijving, die een uitvoerige beschrijving zal bevatten van de risico's die met deze activiteiten gepaard gaan, met inbegrip van het tegenpartijrisico en mogelijke belangenconflicten (voor zover de in dit algemene gedeelte van het Prospectus vermelde risicofactoren daar niet over handelen), evenals een beschrijving van de impact van die risico's op het rendement van dit subfonds. Het gebruik van deze technieken en instrumenten moet stroken met de belangen van het desbetreffende subfonds.

Alle inkomsten die het resultaat zijn van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer worden netto zonder directe of indirecte operationele kosten aan het desbetreffende subfonds terugbetaald.

De Productbeschrijving van het desbetreffende subfonds vermeldt het beleid betreffende de directe en indirecte operationele kosten/vergoedingen die voortvloeien uit de technieken voor een doeltreffend portefeuillebeheer en die kunnen worden afgetrokken van de inkomsten voor dit subfonds. Deze kosten en vergoedingen omvatten geen verborgen inkomsten. Het subfonds in kwestie moet de identiteit(en) vermelden van de instantie(s) waaraan de directe en indirecte kosten en vergoedingen worden betaald en aangeven of deze instantie(s) verbonden is/zijn met de Beheermaatschappij of de Bewaarder.

De technieken en instrumenten die worden ingezet met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer en/of de bescherming van het vermogen en de verbintenissen moeten voldoen aan de volgende criteria:

- (a) zij economisch geschikt zijn, in die zin dat het gebruik ervan rendabel is;
- (b) zij worden gebruikt om één of meerdere van de volgende doelstellingen te bereiken:
 - (i) vermindering van de risico's;
 - (ii) vermindering van de kosten;
 - (iii) ontwikkeling van kapitaal of bijkomende inkomsten voor het betrokken subfonds met een risiconiveau dat overeenstemt met het risicoprofiel van het betrokken subfonds en de risicospreidingsregels die zijn vastgesteld in de Wet van 2010.
- (c) de door deze activiteiten gegenereerde risico's worden op passende wijze in aanmerking genomen door de risicobeheerprocedure van de Maatschappij.

De technieken en instrumenten die aan bovenstaande criteria beantwoorden en die geldmarktinstrumenten betreffen, worden beschouwd als technieken en instrumenten met als voorwerp geldmarktinstrumenten met het oog op efficiënt portefeuillebeheer als bepaald in de Wet van 2010.

De Maatschappij zal bij het gebruik van technieken en instrumenten ten behoeve van een efficiënt portefeuillebeheer en/of de bescherming van haar vermogen en verbintenissen te allen tijde de Wet van 2010 naleven, evenals iedere bestaande of toekomstige Luxemburgse wet of uitvoeringsregelgeving, omzendbrieven, standpunten van de CSSF en richtlijnen van de AEMF, in het bijzonder de bepalingen van artikel 11 van het Luxemburgse besluit van 8 februari 2008², van CSSF-omzendbrief 08/356 inzake de toepasselijke regels voor instellingen voor collectieve belegging wanneer deze gebruikmaken van bepaalde instrumenten en technieken die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten (deze regels kunnen zo nodig worden gewijzigd of vervangen) en van CSSF-omzendbrief 14/592 inzake de gedragslijnen van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) betreffende beursgenoteerde fondsen (ETF) en andere kwesties in verband met icbe's, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Het gebruik van technieken en instrumenten die verband houden met effecten en andere geldmarktinstrumenten mag met name niet:

- (a) leiden tot een wijziging van de opgegeven beleggingsdoelstelling van het subfonds, of
- (b) aanzienlijke aanvullende risico's toevoegen in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid zoals beschreven in dit Prospectus, met inbegrip van de Productbeschrijving betreffende het subfonds in kwestie.

Wanneer de Maatschappij technieken voor doeltreffend portefeuillebeheer gebruikt, moet zij deze verrichtingen in aanmerking nemen tijdens de uitwerking van haar procedure voor het beheer van liquiditeitsrisico's om te garanderen dat zij te allen tijde in staat zal zijn haar inkoopverplichtingen na te leven.

Indien deze transacties betrekking hebben op derivaten, moet worden voldaan aan de voorwaarden en limieten die hiervoor zijn vastgelegd in sectie A, punt (7), sectie C, punten (1), (9), (10), (11), (13) en (14) en sectie D, punt (1).

Het jaarverslag van de Maatschappij verstrekt gedetailleerde informatie over:

- (a) de blootstelling verkregen via technieken voor doeltreffend portefeuillebeheer;
- (b) de identiteit van de tegenpartij(en) bij deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- (c) soort en bedrag van de financiële garanties (of onderpand) dat door de Maatschappij is ontvangen om het tegenpartijrisico te beperken;
- (d) de inkomsten die voortkomen uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de volledige in beschouwing genomen periode, alsook de opgelopen directe en indirecte operationele kosten en uitgaven; en
- (e) elke andere informatie die wordt vereist door de toepasselijke regelgeving.

Het totaal van de ontvangen activa in het kader van technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer moet worden beschouwd als een garantie en moet aan de volgende criteria voldoen:

² Luxemburgs besluit van 8 februari 2008 inzake bepaalde definities van de gewijzigde wet van 20 december 2002 betreffende instellingen voor collectieve beleggingen en tot omzetting van Richtlijn 2007/16/EG van 19 maart 2007 tot uitvoering van Richtlijn 85/611/EEG van de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat de verduidelijking van bepaalde definities betreft.

- (1) elke garantie die is ontvangen in een andere vorm dan contant geld, moet uiterst liquide zijn en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in een MTF (multilateraal systeem voor beurstransactie) met een transparante notering
- (2) de ontvangen garanties moeten ten minste eenmaal per dag worden beoordeeld en activa met een grote koersvolatiliteit mogen niet als garantie worden geaccepteerd
- (3) de ontvangen garanties moeten van hoge kwaliteit zijn
- (4) de door het subfonds ontvangen garanties moeten zijn uitgegeven door een entiteit die niet van de tegenpartij afhankelijk is
- (5) de garanties moeten voldoende zijn gediversificeerd qua landen, markten en emittenten
- (6) garanties die zijn verstrekt in een andere vorm dan liquide middelen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven
- (7) Garanties die worden ontvangen in de vorm van liquide middelen, mogen slechts:
 - (i) in bewaring worden gegeven bij entiteiten als beschreven in artikel 50, onder f, van Richtlijn 2009/65/EG,
 - (ii) worden belegd in staatsleningen van hoge kwaliteit,
 - (iii) worden gebruikt voor omgekeerde repotransacties voor zover deze worden aangegaan met kredietinstellingen die onder prudentieel toezicht staan en voor zover het subfonds op ieder moment het totaal van zijn liquide middelen pro rata terug kan krijgen,
 - (iv) worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen (Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds).

B. Risico's - Waarschuwing

Om het rendement van hun portefeuille te optimaliseren, mogen alle subfondsen gebruikmaken van de hiervoor beschreven technieken en derivaten (in het bijzonder renteswaps, valutaswaps en swaps op financiële instrumenten, termijncontracten en opties op effecten, op rente of op termijncontracten), onder voorbehoud van voornoemde voorwaarden.

Beleggers worden erop attent gemaakt dat het gebruik van deze instrumenten kan worden beperkt door de geldende marktvoorwaarden en regelgeving. Er bestaat geen enkele garantie dat deze strategieën vruchten zullen afwerpen. De subfondsen die een beroep doen op deze technieken en instrumenten, zijn door deze beleggingen blootgesteld aan risico's en kosten waaraan zij niet waren blootgesteld als zij deze strategieën niet hadden aangenomen. Beleggers worden tevens attent gemaakt op het toegenomen volatiliteits- en tegenpartijrisico van subfondsen die gebruikmaken van deze technieken en instrumenten en andere doeleinden dan dekking. Indien de voorspellingen van de financieel beheerder(s) of de gedelegeerde financieel beheerder(s) inzake de evolutie van de effecten-, wisselkoers- en rentemarkten foutief blijken, kunnen de subfondsen zich in een ergere situatie bevinden dan wanneer zij deze strategieën niet hadden gebruikt.

In het kader van het gebruik van derivaten mag elk subfonds onderhandse transacties uitvoeren op termijn- of spotcontracten op indexen of andere financiële instrumenten, alsook op indexswaps of andere financiële instrumenten met vooraanstaande banken en makelaars die in dit soort transacties zijn gespecialiseerd. Hoewel de bijbehorende markten niet noodzakelijk volatieler zijn dan de andere termijncontractmarkten, zijn de beurshandelaars die op deze markten actief zijn minder goed beschermd tegen wanbetalingen aangezien de contracten die er worden verhandeld niet worden gewaarborgd door een clearinginstituut.

C. Effectenuitleentransacties

Voor zover de toepasselijke regelgeving dit toestaat, mag de Maatschappij effectenuitleentransacties afsluiten op voorwaarde dat de volgende regels in acht worden genomen:

- (1) De Maatschappij mag effecten uit haar portefeuille uitlenen aan een lener, rechtstreeks of via een gestandaardiseerd uitleensysteem beheerd door een erkend clearinginstituut of een uitleensysteem beheerd door een financiële instelling die is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als equivalent aan de door het communautaire recht beoogde regels en gespecialiseerd in dit soort transacties. In elk geval moet de tegenpartij van het effectenuitleencontract (d.w.z. de lener) worden onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als equivalent aan de door het communautaire recht beoogde regels. Als voornoemde financiële instelling voor eigen rekening handelt, moet deze als de tegenpartij van het uitleencontract worden beschouwd. Als de Maatschappij haar effecten uitleent aan instanties waarmee zij is verbonden in het kader van een beheer- of controleverband, moet bijzondere aandacht uitgaan naar eventuele belangenconflicten.
- (2) De Maatschappij moet vóór of bij overdracht van de uitgeleende effecten een waarborg krijgen waarvan de waarde bij afsluiting van het contract en tijdens de volledige duur van het contract minstens gelijk moet zijn aan de totale waarde van de uitgeleende effecten. Bij afloop van de uitleentransactie moet de waarborg op hetzelfde moment als de uitgeleende titels of erna worden teruggegeven.

In het geval van een gestandaardiseerd uitleensysteem beheerd door een erkend clearinginstituut of een uitleensysteem beheerd door een financiële instelling die is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als equivalent aan de door het communautaire recht beoogde regels en gespecialiseerd in dit soort transacties, mogen de uitgeleende effecten worden overgedragen voordat de waarborg is ontvangen indien de betrokken tussenpersoon de goede afloop van de transactie waarborgt. Deze tussenpersoon mag in plaats van de lener een waarborg verstrekken aan de Maatschappij waarvan de waarde bij afsluiting van het contract minstens gelijk moet zijn aan de totale waarde van de uitgeleende effecten.

- (3) De Maatschappij moet zich ervan vergewissen dat het volume van de effectenuitleentransacties op een gepast niveau wordt gehouden of dat zij gemachtigd is om de teruggave van de uitgeleende effecten te vragen op een manier die haar op eender welk moment in staat stelt om aan haar inkoopverplichtingen te voldoen en dat deze transacties het vermogensbeheer van de Maatschappij niet in gedrang brengen in het kader van haar beleggingsbeleid.
- (4) De Maatschappij moet ervoor zorgen dat zij op elk moment in staat is uitgeleende effecten terug te roepen of een einde te maken aan de effectenuitleentransactie waarvoor zij een contract heeft afgesloten.
- (5) De effectenuitleentransacties gebeuren volgens de marktvoorwaarden en uitsluitend ten voordele van het betrokken subfonds.
- (6) De Maatschappij moet in haar financiële verslagen het volgende vermelden:
 - a) de totale evaluatiewaarde van de uitgeleende effecten op de referentiedatum van de verslagen;
 - b) de blootstelling verkregen door de tussenpersoon van de effectenuitleentransacties;
 - c) de identiteit van de tegenpartij;
 - d) soort en bedrag van de ontvangen waarborgen;

- e) de kosten die voortkomen uit effectenuitleentransacties, alsook de opgelopen directe of indirecte kosten.

D. Repo-overeenkomsten

Voor zover de toepasselijke regelgeving dit toestaat, mag de Maatschappij repotransacties afsluiten, d.w.z. termijntransacties bij afloop waarvan de Maatschappij verplicht is de verkochte activa in te kopen en de koper (tegenpartij) verplicht is de in het kader van de transactie ontvangen activa terug te geven.

De deelname aan dit soort transacties is evenwel onderworpen aan de volgende regels:

- (1) de Maatschappij mag dergelijke transacties slechts afsluiten als de tegenpartijen zijn onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan de door het communautaire recht beoogde regels. De via een repotransactie gekochte effecten moeten in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van de Maatschappij en moeten, samen met de andere effecten die de Maatschappij in haar portefeuille bezit, de algemene beleggingsbeperkingen van de Maatschappij in acht nemen;
- (2) de Maatschappij moet ervoor zorgen dat zij bij afloop van de overeenkomst over voldoende vermogen beschikt om het met de tegenpartij overeengekomen bedrag voor de teruggave van de effecten te betalen. Zij moet er bovendien op toezien dat het volume van de repotransacties op een niveau wordt gehouden dat haar in staat stelt om op eender welk ogenblik te voldoen aan haar inkoopverplichting tegenover haar aandeelhouders;
- (3) in haar financiële verslagen moet de Maatschappij afzonderlijke informatie verstrekken over de in het kader van repo-overeenkomsten verkochte effecten en het totale bedrag van de lopende transacties vermelden op de referentiedatum van de verslagen in kwestie, alsook de identiteit van de tegenpartij;
- (4) als de Maatschappij overgaat tot een repotransactie (*repurchase agreement*), moet zij ervoor zorgen dat zij op eender welk moment in staat is alle effecten die het voorwerp van de repotransactie vormen, terug te roepen of een einde te maken aan de repotransactie die zij heeft afgesloten. Wanneer het geld op eender welk ogenblik op een mark-to-market-basis kan worden teruggeroepen, moet de mark-to-market-waarde van de omgekeerde repotransactie worden gebruikt om de Netto-inventariswaarde van de Maatschappij te berekenen;
- (5) repotransacties (*repurchase agreements*) van minder dan zeven dagen worden beschouwd als transacties die de Maatschappij intrinsiek in staat stellen de effecten op elk willekeurig ogenblik terug te roepen.

E. Omgekeerde repo-overeenkomsten

- (1) Als de Maatschappij overgaat tot een omgekeerde repotransactie (*reverse repurchase agreement*), moet zij ervoor zorgen dat zij op eender welk moment in staat is het totale bedrag in contanten terug te roepen of een einde te maken aan de omgekeerde repotransactie die zij heeft afgesloten, hetzij in verhouding tot de verstreken tijd, hetzij op mark-to-market-basis.

Wanneer het geld op eender welk ogenblik op *mark-to-market*-basis kan worden teruggeroepen, moet de *mark-to-market*-waarde van de omgekeerde repotransactie worden gebruikt om de Netto-inventariswaarde van het betrokken subfonds te berekenen.

- (2) Omgekeerde repotransacties (*reverse repurchase agreements*) van minder dan zeven dagen worden beschouwd als transacties die de Maatschappij intrinsiek in staat stellen de effecten op elk willekeurig ogenblik terug te roepen.

F. Derivaten

- (1) Wanneer een subfonds een totale-opbrengstswap (*total return swap*) sluit of belegt in andere derivaten met soortgelijke kenmerken, moet het door het subfonds aangehouden vermogen voldoen aan de in de Wet van 2010 vastgestelde begrenzings. Wanneer een subfonds bijvoorbeeld een wisselcontract van het type "*unfunded*" sluit, moet de beleggingsportefeuille van het subfonds waarvoor de omwisseling geldt, voldoen aan diezelfde begrenzings.
- (2) Wanneer het subfonds een totale-opbrengstswap (*total return swap*) sluit of belegt in andere derivaten met soortgelijke kenmerken, moet het onderliggende risico dat uit het gebruik van die derivaten voortvloeit, in overeenstemming met de Wet van 2010 en artikel 43, lid 5, van Richtlijn 2010/43/EU in aanmerking worden genomen voor de berekening van de in de Wet van 2010 vastgestelde beleggingsbegrenzings.
- (3) De Productbeschrijving van het subfonds dat gebruikmaakt van totale-opbrengstswaps (*total return swap*) of andere derivaten met soortgelijke kenmerken moet:
 - (a) informatie bevatten over de onderliggende strategie en de samenstelling van de beleggingsportefeuille of de index;
 - (b) informatie bevatten over de tegenpartij(en) van de transacties;
 - (c) een beschrijving bevatten van het risico van het in gebreke blijven van de tegenpartij (tegenpartijrisico) en de gevolgen daarvan voor de opbrengsten voor de beleggers;
 - (d) vermelden in welke mate de tegenpartij beschikt over de bevoegdheid om naar eigen goeddunken te beslissen over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het subfonds of over het onderliggende vermogen van de derivaten, en of de goedkeuring van de tegenpartij vereist is voor een transactie met de beleggingsportefeuille van het subfonds;
 - (e) behoudens de bepalingen in (4) hieronder, de identiteit vermelden van de tegenpartij(en) in hun hoedanigheid van financieel beheerder; en
 - (f) elke andere informatie die wordt vereist door de toepasselijke regelgeving.
- (4) Wanneer de tegenpartij beschikt over de bevoegdheid om naar eigen goeddunken te beslissen over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het betrokken subfonds of over de onderliggende activa van het derivaat, moet het contract tussen de Maatschappij en de tegenpartij worden beschouwd als een onderaannestedingscontract betreffende het portefeuillebeheer en moet dit beantwoorden aan de vereisten die op onderaannesteding van toepassing zijn.
- (5) Het jaarverslag van de Maatschappij moet voor elk betrokken subfonds uitvoerige informatie bevatten over:
 - (a) het onderliggende risico ten gevolge van de derivaten;
 - (b) de identiteit van de tegenpartij bij die derivaten;
 - (c) Soort en bedrag van de garanties die door het subfonds zijn ontvangen om het tegenpartijrisico te beperken.

G. Beheer van de financiële garanties (of het onderpand) met betrekking tot transacties op onderhandse financiële instrumenten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

- (1) Alle activa die door het subfonds worden ontvangen in het kader van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer moeten worden beschouwd als financiële garanties en moeten voldoen aan de in de paragraaf hieronder vastgestelde criteria.

- (2) Wanneer de Maatschappij transacties op onderhandse derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer afsluit, moeten de financiële garanties ter vermindering van de blootstelling van het tegenpartijrisico op elk ogenblik aan onderstaande criteria voldoen:
- (a) **Liquiditeit**: elke financiële garantie die niet in de vorm van geld wordt ontvangen, moet zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereguleerde markt of binnen een stelsel voor multilaterale onderhandelingen tegen transparante prijzen zodat deze snel kan worden verkocht tegen een prijs die aansluit op de aan de verkoop voorafgaande evaluatie. De ontvangen financiële garanties moeten tevens voldoen aan de bepalingen van de Wet van 2010.
 - (b) **Evaluatie**: de ontvangen financiële garanties moeten minstens elke dag worden gewaardeerd en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet als financiële garanties worden aanvaard, tenzij voldoende passende haircuts worden toegepast. In de Productbeschrijving van een subfonds dat een beroep doet op deze mogelijkheid worden de toegepaste haircuts vermeld.
 - (c) **Kredietkwaliteit van de emittenten**: de ontvangen financiële garanties moeten van uitstekende kwaliteit zijn.
 - (d) **Samenhang**: de door de Maatschappij ontvangen financiële garanties in verband met een subfonds moeten door een onafhankelijke instantie van de tegenpartij zijn uitgegeven en mogen niet nauw samenhangen met de prestatie van de tegenpartij.
 - (e) **Diversificatie van de financiële garanties (concentratie van de activa)**: de financiële garanties moeten voldoende gediversifieerd zijn qua landen, markten en emittenten. Het criterium voor voldoende diversificatie op het gebied van concentratie van de emittenten wordt als voldaan beschouwd indien de Maatschappij, in verband met een subfonds, van een tegenpartij in het kader van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en transacties op onderhandse derivaten een mand met financiële garanties ontvangt met een blootstelling aan een specifieke emittent van maximaal 20% van de Netto-inventariswaarde. Indien de Maatschappij aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende manden met financiële garanties worden samengevoegd om de blootstellingslimiet van 20% aan één enkele emittent te berekenen. In afwijking hiervan mag de Maatschappij volledig worden gedekt door garanties in de vorm van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat of diens territoriale openbare instanties, een lidstaat van de OESO, Brazilië, Singapore, een land dat lid is van de G20 of door een openbare internationale instelling waarbij één of meer EU-lidstaten zijn aangesloten. In een dergelijk geval dient de maatschappij, voor rekening van het desbetreffende subfonds, effecten te ontvangen van ten minste zes verschillende emissies, waarbij effecten die tot één emissie behoren, niet meer dan 30% van de netto-inventariswaarde van het subfonds vertegenwoordigen.
 - (f) **Risico's verbonden aan het beheer van de financiële garanties**, zoals operationele risico's en juridische risico's, moeten worden geïdentificeerd, beheerd en ingeperkt door het risicobeheerproces.
 - (g) **Bij de overdracht van eigendom**: ontvangen financiële garanties moeten door de Bewaarder worden bewaard. In het geval van andere soorten contracten voor financiële garanties, mogen de financiële garanties worden bewaard door een derde bewaarder die aan prudentieel toezicht onderworpen is en geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
 - (h) **Mogelijkheid tot volledige uitvoering van de financiële garanties**: De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding geven tot een deugdelijke uitvoering door de Maatschappij op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

- (i) **Financiële garanties die geen geld zijn**, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven.
- (j) **In geld ontvangen financiële garanties** mogen slechts worden:
 - belegd in deposito's bij instanties die worden beoogd door de Wet van 2010;
 - belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - gebruikt voor omgekeerde repotransacties (*reverse repurchase transactions*) op voorwaarde dat die transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn en waar de Maatschappij te allen tijde het totaalbedrag van de liquide middelen kan terugroepen rekening houdend met de opgelopen rente;
 - belegd in instellingen voor collectieve beleggingen op de kortetermijngeldmarkt zoals gedefinieerd in de richtsnoeren van het CESR betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen (Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds) (ref. CESR/10-049).
- (3) Herbelegde in geld ontvangen garanties zijn onderworpen aan dezelfde diversificatievereisten als niet in geld ontvangen financiële garanties.
- (4) Wanneer de Maatschappij financiële garanties ontvangt voor ten minste 30% van het vermogen, moet zij beschikken over een passend stresstestbeleid waarmee zij regelmatig stresstests verricht tijdens normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om te garanderen dat de Maatschappij het aan financiële garanties gekoppelde liquiditeitsrisico kan beoordelen. Het stresstestbeleid moet ten minste het volgende voorschrijven:
 - (a) ontwerp van een analysemodel voor stresstests met onder meer simulatie van de benchmarking, vertrouwensonderzoek, stressgevoeligheid,
 - (b) empirische benadering van de impactanalyse, met controle achteraf van de ramingen van het liquiditeitsrisico,
 - (c) frequentie van de kennisgevingen en de tolerantiegrenzen m.b.t. begrenzings/verliezen, en
 - (d) verzachtingsmaatregelen met als doel beperkingen van het verlies, waaronder een "haircut"-beleid en een bescherming tegen het risico van een waarderingskloof (*gap risk*).
- (5) De Maatschappij moet beschikken over een duidelijk "haircut"-beleid dat aangepast is aan elke vermogenscategorie die als financiële garantie wordt aanvaard. Bij de opstelling van een "haircut"-beleid moet de Maatschappij rekening houden met de kenmerken van de activa, zoals de kwaliteit van het krediet of de prijsschommelingen, en met de resultaten van de stresstests die werden verricht conform punt (4) hierboven. Dit beleid moet worden gedocumenteerd en moet elk besluit om op een bepaalde vermogenscategorie een bepaalde haircut toe te passen of om geen haircut toe te passen, rechtvaardigen.
- (6) Het Prospectus (met inbegrip van de Productbeschrijving van elk betrokken subfonds) moet de beleggers eveneens duidelijke informatie verstrekken over het beleid van het subfonds inzake financiële garanties. De soorten toegestane financiële garanties, het vereiste niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid moeten erin worden vermeld, evenals het herbeleggingsbeleid (met inbegrip van de risico's die daaruit voortvloeien) wat de in geld ontvangen financiële garanties betreft. Telkens voordat de bovenstaande bepalingen ten uitvoer worden gelegd, moet het Prospectus (met inbegrip van de Productbeschrijving van het betrokken subfonds) dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

- (7) Het jaarverslag van de Maatschappij bevat toelichtingen bij de volgende elementen in de context van transacties op onderhandse derivaten en technieken voor efficiënt beheer van de portefeuille:
- i. wanneer de van een emittent ontvangen garantie meer bedraagt dan 20% van de Netto-inventariswaarde van het betrokken subfonds, de identiteit van de emittent, en
 - ii. of de Maatschappij / het subfonds volledig is gedekt door garanties in de vorm van effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de EU.

Momenteel is niet voorzien dat de Maatschappij effectenfinancieringstransacties of *total return swaps* afsluit in de zin van Verordening (EU) 2015/2365 van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik ("**SFTR-Verordening**"). Mochten de intenties van de beheerder(s) wijzigen, dan wordt het Prospectus zodanig aangepast dat alle door de SFTR-Verordening vereiste informatie erin weerspiegeld wordt.

4. WAARSCHUWING INZAKE RISICO'S

A. Bewaar risico

De Bewaarder kan enkel aansprakelijk worden gesteld in het geval van eigen nalatigheid of opzettelijk verzuim of nalatigheid of opzettelijk verzuim van zijn plaatselijke kantoren. De aansprakelijkheid heeft geen betrekking op verlies in geval van liquidatie, faillissement, nalatigheid of opzettelijk verzuim van een registerkantoor. In het geval van dergelijk verlies moet de Maatschappij haar rechten doen gelden t.o.v. de emittent van de effecten en/of het aangestelde registerkantoor.

De effecten die worden bewaard bij een kantoor, een clearing/betalingssysteem of een plaatselijke correspondent ("**Effectensysteem**") zijn mogelijk niet even goed beschermd als de effecten die bij de Bewaarder in Luxemburg worden bewaard. Verliezen kunnen met name optreden in geval van insolventie van de plaatselijke correspondent of het Effectensysteem. Op bepaalde markten kan de scheiding of de afzonderlijke identificatie van de effecten van een begunstigde onmogelijk blijken of kunnen de praktijken op het gebied verschillen van de praktijken die op meer ontwikkelde markten worden gebruikt.

B. Belangenconflicten

De Beheermaatschappij, de Distributeur(s), de financieel beheerder(s) en/of de beleggingsadviseur(s), de Bewaarder, het Administratief kantoor en het Register- en Overdrachtkantoor kunnen in de uitoefening van hun activiteit belangenconflicten hebben met de Maatschappij. Tijdens transacties die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten houden de Beheermaatschappij, de Distributeur(s), de financieel beheerder(s) en/of de beleggingsadviseur(s), de Bewaarder, het Administratief kantoor en het Register- en Overdrachtkantoor rekening met hun respectieve verplichtingen t.o.v. de Maatschappij en andere personen. In het geval van dergelijke conflicten moet elk van deze personen zich verbinden of wordt hij door de Maatschappij uitgenodigd om de inspanningen te leveren die nodig zijn om deze belangenconflicten op rechtvaardige wijze op te lossen (rekening houdend met de verplichtingen en bevoegdheden) en ervoor te zorgen dat de Maatschappij en de aandeelhouders op eerlijke wijze worden behandeld.

C. Belanghebbende transacties

De Beheermaatschappij, de Distributeur(s), de financieel beheerder(s) en/of de beleggingsadviseur(s), de Bewaarder, het Administratief kantoor en het Register- en Overdrachtkantoor, evenals hun dochtermaatschappijen, leden, partners, kantoren, bestuurders, directeurs, werknemers of gedelegeerden (samen de "**Belanghebbende partijen**") en apart een "**Belanghebbende partij**" genoemd) mogen:

- met elkaar of met de Maatschappij contracten of financiële, bank- of andere transacties afsluiten, met inbegrip en zonder beperking van een belegging door de Maatschappij in effecten

van een maatschappij of van een instantie waarvan een belegging of een obligatie onlosmakelijk deel uitmaakt van de activa van de Maatschappij of van een subfonds of een belang houden in dergelijke contracten of transacties;

- overgaan tot belegging in en verhandeling van aandelen, effecten, activa of elk soort instrument hiervan dat is opgenomen in het bezit van de Maatschappij, voor eigen rekening of voor rekening van een derde; en
- handelen in de hoedanigheid van opdrachtgever of kantoor in het kader van de aankoop of verkoop van effecten en andere beleggingen van/aan de Maatschappij door de tussenpersoon van de beheerder of de Bewaarder of een van hun dochtermaatschappijen of aangesloten maatschappijen of een van hun partners, kantoren of gedelegeerden.

Al had vermogen van de Maatschappij in de vorm van liquide middelen mag worden belegd in depositocertificaten of bankeffecten uitgegeven door een Belanghebbende partij. Bank- of vergelijkbare transacties mogen tevens worden uitgevoerd bij of door de tussenpersoon van een Belanghebbende partij (voor zover deze gemachtigd is om dit soort transacties uit te voeren).

Geen enkele Belanghebbende partij is verplicht om eender welk voordeel dat uit een dergelijke transactie voortkomt te melden aan de aandeelhouders en mag het, in voorkomend geval, met het volste recht behouden, mits de transactie in normale marktomstandigheden is uitgevoerd.

D. Belangenconflicten van de financieel beheerder(s) in het geval van effectenuitleningen

De financieel beheerder(s) kan/kunnen tevens worden aangesteld als uitleenkantoor van de Maatschappij op grond van een contract voor beheer van effectenuitleningen. Krachtens een dergelijk contract staat het uitleenkantoor in voor het beheer van de effectenuitleentransacties van de Maatschappij en heeft dit kantoor het recht op een vergoeding die wordt gevoegd bij de vergoeding voor financieel beheer. De inkomsten die voortkomen uit effectenuitleningen worden verdeeld tussen de Maatschappij en de financieel beheerder(s), waarbij de aan de financieel beheerder(s) gestorte vergoeding(en) wordt/worden berekend tegen het gangbare markttarief. De ontvangen bedragen en opgelopen kosten voor rekening van de Maatschappij in het kader van effectenuitleentransacties, met inbegrip van gestorte of verschuldigde vergoedingen, worden volledig opgenomen in de jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële overzichten. De Beheermaatschappij controleert minstens eenmaal per jaar de effectenuitleentransacties en bijbehorende kosten.

Binnen de door de geldende wetgeving toegelaten mate kan/kunnen de financieel beheerder(s) via zijn/hun dochtermaatschappijen transacties uitvoeren en dit als opdrachtgever of als kantoor. In het kader van deze zakenrelaties ontvangt/ontvangen de financieel beheerder(s) vergoedingen en inkomsten die verband houden met de dienstverlening, met name *prime brokerage* en geniet hij/genieten zij naast andere voordelen ook van verhogingen/verlagingen.

Bepaalde belangenconflicten kunnen voortkomen uit het feit dat de leden van de financieel beheerder(s) en/of van de beleggingsadviseur(s) of van de Beheermaatschappij kunnen handelen als subdistributeurs van belangen voor rekening van de Maatschappij of bepaalde subfondsen. Deze instanties kunnen bovendien overeenkomsten sluiten op grond waarvan zij of hun leden obligaties of andere effecten uitgeven of distribueren waarvan de prestatie verband houdt met het betrokken subfonds.

Wanneer de financieel beheerder(s) een vergoeding (waaronder ook in de vorm van retrocessie) ontvangt/ontvangen in het kader van een door een subfonds uitgevoerde belegging in deelbewijzen of aandelen van een andere icb, moet deze vergoeding worden gestort aan het vermogen van het subfonds in kwestie.

E. Belangenconflicten in het geval van effectenuitleningen

De Bewaarder kan tevens worden aangesteld als uitleenkantoor van de Maatschappij op grond van een contract voor beheer van effectenuitleeningen. Krachtens een dergelijk contract staat het uitleenkantoor in voor het beheer van de effectenuitleentransacties van de Maatschappij en heeft recht op een vergoeding die bij de bewaarvergoeding wordt gevoegd. De inkomsten die voortkomen uit effectenuitleeningen worden verdeeld tussen de Maatschappij en de Bewaarder, waarbij de aan de Bewaarder gestorte vergoeding wordt berekend tegen het gangbare markttarief. De ontvangen bedragen en opgelopen kosten voor rekening van de Maatschappij in het kader van effectenuitleentransacties, met inbegrip van gestorte of verschuldigde vergoedingen, worden volledig opgenomen in de jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële overzichten. De Beheermaatschappij controleert minstens eenmaal per jaar de effectenuitleentransacties en bijbehorende kosten.

Binnen de door de geldende wetgeving toegelaten mate kan de Bewaarder via zijn dochtermaatschappijen transacties uitvoeren en dit als opdrachtgever of als kantoor. In het kader van deze zakenrelaties ontvangt de Bewaarder vergoedingen en inkomsten die verband houden met de dienstverlening, met name *prime brokerage* en geniet hij naast andere voordelen ook van verhogingen/verlagingen.

Bepaalde belangenconflicten kunnen voortkomen uit het feit dat de leden van de Bewaarder of van de Beheermaatschappij kunnen handelen als subdistributeurs van belangen voor rekening van de Maatschappij of bepaalde subfondsen. Deze instanties kunnen bovendien overeenkomsten sluiten op grond waarvan zij of hun leden obligaties of andere effecten uitgeven of distribueren waarvan de prestatie verband houdt met het betrokken subfonds.

Wanneer de Bewaarder een vergoeding (waaronder ook in de vorm van retrocessie) ontvangt in het kader van een door een subfonds uitgevoerde belegging in deelbewijzen of aandelen van een andere icb, moet deze vergoeding worden gestort aan het vermogen van het subfonds in kwestie.

F. Opkomende markten

- (1) In bepaalde landen kunnen beleggingen worden blootgesteld aan risico's op het gebied van onteigening, confiscatoire belasting, politieke of sociale instabiliteit of ongunstige evolutie van de diplomatieke betrekkingen. Informatie over bepaalde financiële instrumenten kan er minder vlot toegankelijk zijn dan de beleggers mogelijk gewoon zijn en in bepaalde landen is het mogelijk dat emittenten niet zijn onderworpen aan normen en vereisten op het gebied van boekhouding, audit en financiële informatie die vergelijkbaar zijn met de normen en vereisten die beleggers mogelijk gewoon zijn. Hoewel zij over het algemeen in omvang toenemen, toont het merendeel van de financiële markten volumes die duidelijk lager zijn dan op meer ontwikkelde markten en de effecten van talrijke ondernemingen zijn minder liquide en hun koers volatieler dan de effecten van vergelijkbare ondernemingen in meer ontwikkelde landen. De niveaus van overheidscontrole en regelgeving van beurzen, financiële instellingen en emittenten zijn daarnaast voor elk land verschillend. Bovendien kunnen de voorwaarden op basis waarvan buitenlandse beleggers mogen investeren in effecten van bepaalde landen, alsook de voor deze beleggingen geldende beperkingen, een belemmering vormen voor de beleggingen van de subfondsen.
- (2) De schuld van de opkomende landen gaat gepaard met een verhoogd risico, is niet onderworpen aan enige vereiste inzake minimumrating en er is mogelijk geen rating aan toegekend door een internationaal erkend ratingagentschap. De emittent of de overheidsinstantie die de terugbetaling van een lening van een opkomend land controleert, is mogelijk niet in staat of bereid om de hoofdsom en/of rente bij afloop terug te betalen overeenkomstig de voorwaarden van de lening. Bijgevolg is het mogelijk dat een overheidsemissant zijn verplichtingen niet nakomt. In voorkomend geval is het mogelijk dat de Maatschappij slechts beperkte stappen kan ondernemen tegen de emittent en/of de borg. In bepaalde gevallen moeten zij aanhangig worden gemaakt bij de rechtbank van de in gebreke blijvende partij en kan de capaciteit van de houder van buitenlandse overheidsleningen om zijn rechten te doen gelden variëren op basis van het politieke klimaat in het betrokken land. Bovendien kan niet worden gegarandeerd dat houders van commerciële obligaties de betalingen die zijn uitgevoerd ten gunste van houders van

staatsobligaties niet zullen tegenspreken bij gebrek aan leningcontracten die met hun banken zijn afgesloten.

- (3) Afwikkelingssystemen van opkomende markten zijn mogelijk niet even geraffineerd als die van ontwikkelde markten. Afwikkelingsvertragingen zijn dan ook niet uitgesloten en liquide middelen of effecten in het bezit van subfondsen zijn blootgesteld aan het risico dat deze systemen niet werken of tekortschieten. Krachtens de op bepaalde markten geldende gebruiken is het met name mogelijk dat betalingen worden uitgevoerd vóór ontvangst van de effecten waarop is ingeschreven en dat de levering van verkochte effecten na ontvangst van de betaling plaatsvindt. In voorkomend geval kan een wanbetaling door een makelaar of een bank (de tegenpartij) die in de beoogde transactie tussenkomt, leiden tot verlies voor bepaalde subfondsen die op deze markten beleggen.
- (4) De Maatschappij doet voor zover mogelijk haar best om een beroep te doen om tegenpartijen die in het kader hiervan een lager risico vertonen na inzage van hun financiële situatie. Er kan evenwel niet worden gegarandeerd dat de Maatschappij erin slaagt dit risico te elimineren, met name omdat de tegenpartijen die actief zijn op financiële markten doorgaans niet dezelfde basis en dezelfde financiële middelen hebben als die in ontwikkelde landen.
- (5) Ook kan een risico bestaan dat onzekerheden in verband met de werking van de afwikkelingssystemen van bepaalde markten aanleiding geven tot concurrerende verzoeken die betrekking hebben op effecten in het bezit van subfondsen of die hieraan moeten worden overgedragen. Bovendien is het mogelijk dat er geen schadevergoedingssystemen bestaan of dat deze beperkt zijn of niet aangepast aan de verzoeken van de Maatschappij in deze omstandigheden.
- (6) In bepaalde Oost-Europese landen bestaan er onzekerheden over de eigendom van onroerende goederen. Bijgevolg kan een belegging in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die dergelijke goederen bezitten, verhoogde risico's met zich meebrengen.

G. Activa buiten bewaring

De Bewaarder van de Maatschappij kan reportingdiensten verlenen voor beleggingen die hij niet bewaart. Deze worden activa "buiten bewaring" genoemd. De tegenpartij die in het bezit is van deze activa, is gekozen door de Maatschappij, die volledig verantwoordelijk is voor deze keuze en de verantwoordelijkheid van de Bewaarder niet aan de kaak kan stellen. De Bewaarder blijft verantwoordelijk voor de follow-up van deze activa maar kan niet dezelfde vereiste bescherming bieden als wanneer hij of zijn vertegenwoordiger zou instaan voor de bewaring ervan, met name in het geval van faillissement van de tegenpartij.

Dit betekent dus dat activa buiten bewaring niet zo goed worden beschermd als activa die in het bezit zijn van de Bewaarder of zijn vertegenwoordiger. Bovendien zijn deze registraties gebaseerd op verslagen die de betrokken tegenpartijen of hun medewerkers regelmatig verstrekken aan de Bewaarder. Door de aard van deze beleggingen ligt de verantwoordelijkheid van de met deze activa en het beheer ervan verbonden diensten bij de tegenpartijen waarbij deze beleggingen zijn uitgevoerd en niet bij de Bewaarder. Deze tegenpartijen en hun medewerkers zijn tevens verantwoordelijk voor de publicatie van informatie over de beleggingen in kwestie en de nauwkeurigheid ervan. De Bewaarder kan in geen enkel geval aansprakelijk worden gesteld voor de fouten of onnauwkeurigheden in de informatie die van deze bronnen afkomstig is.

H. FATCA

Hoewel de Maatschappij en/of haar aandeelhouders alles in het werk zullen stellen om te voldoen aan de verplichtingen die haar/hen worden opgelegd en zo de bronbelasting van 30% te vermijden, kan niet worden gegarandeerd dat de Maatschappij in staat zal zijn om aan deze verplichtingen te voldoen. Als de Maatschappij omwille van de FATCA-vereisten wordt onderworpen aan de bronbelasting van 30%, kan de waarde van de aandelen van de aandeelhouders aanzienlijk worden beïnvloed.

De Maatschappij en/of haar aandeelhouders kunnen ook indirect betroffen zijn door het feit dat een niet-Amerikaanse financiële instelling de bepalingen van FATCA niet respecteert, zelf als de Maatschappij aan deze bepalingen voldoet.

Raadpleeg sectie IX 1. C. voor algemene informatie over bronbelasting en over de belastingaangifte van de Verenigde Staten uit hoofde van de Foreign Account Tax Compliance Act.

I. Risico's verbonden aan beleggingen op de Chinese markten

Beleggen in markten van opkomende landen zoals de Volksrepubliek China stelt de betreffende subfondsen bloot aan een hoger marktrisico dan beleggingen in een ontwikkeld land.

Dit kan onder meer worden verklaard door een grotere marktvolatiliteit, een lager handelsvolume, politieke en economische instabiliteit, het risico van niet-vereffening, grotere risico's van sluiting van markten en meer overheidsbeperkingen ten aanzien van buitenlandse beleggingen dan gebruikelijk in ontwikkelde markten.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Chinese regering al meer dan 50 jaar een systeem van planeconomie hanteert. De Chinese regering heeft economische hervormingen doorgevoerd die de nadruk leggen op decentralisatie en het gebruik van marktkrachten bij de ontwikkeling van de Chinese economie. Deze hervormingen hebben geleid tot aanzienlijke economische groei en sociale vooruitgang in het land.

Politieke en sociale risico's

De investeringen in China zullen gevoelig zijn voor alle politieke, sociale en diplomatieke ontwikkelingen die zich in China of in verband met China kunnen voordoen. Elke wijziging in het beleid van China kan een nadelig effect hebben op de Chinese effectenmarkten en op het rendement van het subfonds.

Economisch risico

De economie van China verschilt in veel opzichten van die van de meeste ontwikkelde landen, met name als het gaat om de overheidsbetrokkenheid in de economie, het ontwikkelingsniveau, de groei en de controle over buitenlandse valuta's. Het regelgevings- en rechtskader voor de kapitaalmarkten en bedrijven in China is in vergelijking met dat van de ontwikkelde landen niet goed ontwikkeld.

De Chinese economie is de afgelopen jaren snel gegroeid. Deze groei kan zich echter al dan niet doorzetten en is niet in gelijke mate van toepassing op de verschillende sectoren van de Chinese economie. Al deze factoren kunnen een nadelig effect hebben op het rendement van het subfonds.

Juridische en regelgevende risico's

Het Chinese rechtssysteem is gebaseerd op geschreven wetten en regels. Veel van deze wetten en verordeningen zijn echter nog niet in de praktijk getest en het is nog niet duidelijk in hoeverre ze toepasbaar zijn. Met name de regels voor de wisselkoersen in China zijn relatief nieuw en de toepassing ervan is onzeker. Deze verordeningen machtigen ook de Chinese Securities Regulatory Commission en het Currency State Administration om hun discretionaire bevoegdheid uit te oefenen in hun respectieve interpretatie van de verordeningen, wat de onzekerheid over de toepassing ervan kan vergroten.

Fiscaal risico

Het is niet duidelijk welke fiscale regels de belastingautoriteiten van de Volksrepubliek China ("VRC") op dit gebied toepassen. Aangezien de door de Maatschappij aangenomen provisie is gebaseerd op de huidige marktpraktijken en de kennis van de Maatschappij van de belastingregels, zou elke wijziging in de marktpraktijken of in de interpretatie van de Chinese belastingregels van invloed kunnen zijn op deze provisie en ertoe kunnen leiden dat deze hoger of lager uitvalt dan nodig is. Bijgevolg kunnen beleggers in het voordeel of in het nadeel zijn, afhankelijk van het uiteindelijke resultaat van de belastingheffing op meerwaarden, de hoogte van de provisie en het tijdstip waarop zij hun aandelen in het subfonds hebben ingeschreven en/of teruggekocht.

De markt voor Chinese A-aandelen

Chinese A-aandelen worden genoteerd en verhandeld op de nationale aandelenmarkten van het vasteland van China, met name de Sjanghai-beurs en de Shenzhen-beurs. De aankoop en eigendom van Chinese A-aandelen zijn doorgaans voorbehouden aan Chinese beleggers en zijn op grond van bepaalde regelgevingskaders in de VRC alleen toegankelijk voor buitenlandse beleggers. Wanneer het subfonds belegd is in effecten die verhandeld worden in de VRC, kan de repatriëring van de fondsen uit de VRC onderworpen zijn aan de van tijd tot tijd geldende lokale regelgeving. Er is onzekerheid over de toepassing van de lokale Chinese regelgeving en het is niet zeker dat er in de toekomst geen beperkingen gelden voor de repatriëring van fondsen door het subfonds naar de VRC.

Aangezien er bovendien mogelijk beperkingen gelden voor het totale aantal aandelen dat beleggers mogen verwerven in beursgenoteerde Chinese ondernemingen, kan het vermogen van het subfonds om te beleggen in Chinese A-aandelen beperkt zijn en/of hierdoor worden beïnvloed.

Aandelen van categorie A en andere aandelen

In principe kan de uitgifte van verschillende categorieën aandelen van één en dezelfde onderneming, die op verschillende beurzen in verschillende valuta's worden aangeboden, leiden tot verschillen in de koers en het rendement van de verschillende categorieën aandelen, als gevolg van de specifieke kenmerken van de betreffende beurs en/of valuta's. Bijgevolg weerspiegelt een dergelijk verschil niet noodzakelijk een belangrijk en fundamenteel verschil in de essentiële waarde van het aandeel. Elk rendementsverschil houdt het risico in van aanzienlijke afwijkingen in de toekomstige ontwikkeling van de betreffende aandelenklasse en van een mogelijke beursval om dit verschil te corrigeren.

Met name omdat binnenlandse beleggers in het verleden alleen Chinese A-aandelen konden verhandelen, heeft de Chinese regering maatregelen genomen om de beleggingsbeslissingen van de houders van deze aandelen te beïnvloeden. Dit heeft onder meer geleid tot een grote vraag van binnenlandse beleggers en een mogelijke overwaardering van Chinese A-aandelen ten opzichte van Chinese B- of H-aandelen van dezelfde ondernemingen, wat de toekomstige marktsituatie nog zou kunnen beïnvloeden.

Bekendmaking van belangen

Indien een subfonds aandelen bezit of daarover zeggenschap uitoefent volgens de wetgeving (op geaggregeerde basis, d.w.z. met inbegrip van lokaal in het Chinese vasteland en in het buitenland uitgegeven aandelen van eenzelfde maatschappij die op het Chinese vasteland opgericht en genoteerd is aan een beurs in het Chinese vasteland (een "Mainland China Listco"), ongeacht of ze worden aangehouden via Stock Connect (zoals hieronder gedefinieerd), het QFI-regime of andere beleggingskanalen in een *Mainland China Listco* boven een bepaalde drempel die van tijd tot tijd kan worden gespecificeerd, dan moet dit subfonds dit belang binnen een bepaalde termijn aangeven en mag het dergelijke aandelen niet binnen deze termijn kopen of verkopen. Het betreffende subfonds moet eveneens elke substantiële wijziging van zijn deelneming melden.

Dergelijke informatie kan de beleggingen van het betreffende subfonds aan het publiek blootstellen, wat een negatieve invloed kan hebben op het rendement van het subfonds.

Wanneer een op het Chinese vasteland opgerichte vennootschap zowel Chinese aandelen van categorie H bezit die genoteerd zijn aan de SEHK als Chinese aandelen van categorie A die genoteerd zijn aan de SSE of de SZSE (zoals hieronder gedefinieerd) en indien het subfonds geïnteresseerd is in meer dan een bepaalde drempel (zoals van tijd tot tijd gespecificeerd) van elke klasse van aandelen met stemrecht (met inbegrip van Chinese aandelen van categorie A die verworven zijn via Stock Connect) in deze op het Chinese vasteland opgerichte vennootschap, is het subfonds onderworpen aan een openbaarmakingsverplichting overeenkomstig deel XV van de Securities and Futures Ordinance (Cap 571) (de "SFO"). Deel XV van de OFS is niet van toepassing wanneer de op het Chinese vasteland opgerichte vennootschap geen aan de SEHK genoteerde aandelen heeft.

Grenzen van buitenlands eigendom

De wetgeving van het Chinese vasteland stelt een limiet vast op het aantal aandelen dat een buitenlandse belegger (met inbegrip van een subfonds) mag aanhouden in één enkele entiteit *Mainland*

China Listco, alsook een limiet op de gecombineerde maximale tegoeden van alle buitenlandse beleggers in één enkele entiteit *Mainland China Listco*.

Deze buitenlandse eigendomsbeperkingen kunnen op geaggregeerde basis worden toegepast (d.w.z. op alle binnen- en buitenlandse aandelen uitgegeven door dezelfde beursgenoteerde vennootschap, ongeacht of de betrokken participaties worden genomen door Stock Connect, de *Qualified Foreign Investor (QFI)*-regeling of andere investeringskanalen). Het plafond voor een individuele buitenlandse belegger is momenteel vastgesteld op 10% van de aandelen van een portefeuilleonderneming op het Chinese vasteland, en het totale maximum voor buitenlandse beleggers is momenteel vastgesteld op 30% van de aandelen van een portefeuilleonderneming op het Chinese vasteland. Deze limieten kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd.

Valuta en wisselkoersen

De koers van Chinese A-aandelen wordt vastgesteld in renminbi (RMB) en de Chinese overheid houdt toezicht op toekomstige wisselkoersschommelingen en de omwisseling van valuta's. De wisselkoers schommelt op basis van een vreemde valutamand, waardoor deze wisselkoers in de toekomst aanzienlijk kan schommelen ten opzichte van de Amerikaanse dollar en de Hong Kong dollar of andere vreemde valuta. Op dit moment bestaat er geen enkele markt of instrument waarop een belegger afdekkingstransacties kan uitvoeren om het valutarisico in verband met de RMB effectief te beperken, en er is geen garantie dat er in de toekomst op enig moment instrumenten beschikbaar zullen zijn die geschikt zijn voor valutadekking. In het bijzonder zal elke waardevermindering van de RMB de waarde van dividenden en andere opbrengsten die een belegger uit zijn beleggingen kan ontvangen, verminderen.

- Risico's verbonden aan Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Een subfonds kan beleggen in en rechtstreeks toegang hebben tot bepaalde in aanmerking komende Chinese A-aandelen via Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen - Hong Kong Stock Connect (samen "Stock Connect" genoemd). Stock Connect is een verhandelings- en clearingprogramma voor effecten ontwikkeld door respectievelijk de Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"), de Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), de China Securities Depository and Clearing 40 Corporation Limited ("ChinaClear"), de Shanghai Stock Exchange ("SSE") en de Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") om wederzijdse toegang tot de financiële markten tussen de VRC (behalve Hong Kong, Macau en Taiwan) ("Mainland China") en Hongkong mogelijk te maken. In het kader van een gezamenlijk communiqué gepubliceerd door de Securities and Futures Commission en de China Securities Regulatory Commission ("CSRC") op 10 november 2014, is de onderhandeling over Stock Connect op 17 november 2014 van start gegaan.

Stock Connect omvat een Northbound Trading Link (voor beleggingen in Chinese A-aandelen) waarmee beleggers, via hun Hongkongse makelaars en een door de SEHK opgerichte effectenhandelsdienstenmaatschappij, orders kunnen doorgeven om in aanmerking komende aandelen te verhandelen die genoteerd en verhandeld worden bij de SSE of de SZSE, respectievelijk door orders door te sturen naar respectievelijk de SSE of de SZSE.

In het kader van Stock Connect kunnen buitenlandse beleggers (met inbegrip van het subfonds), onder voorbehoud van de van tijd tot tijd uitgevaardigde/gewijzigde regels en regelgeving, gemachtigd worden om bepaalde in aanmerking komende effecten (met inbegrip van Chinese aandelen van categorie A) die genoteerd en verhandeld worden op de SSE of de SZSE, respectievelijk (gezamenlijk de "Chinese effecten" genoemd) te verhandelen via de Northbound Trading Link.

De aan de SSE genoteerde Chinese effecten die beschikbaar zijn via Shanghai - Hong Kong Stock Connect omvatten alle aandelen die van tijd tot tijd de SSE 180-index en de SSE 380-index vormen, alsook alle aan de SSE genoteerde Chinese aandelen die geen deel uitmaken van de waarden waaruit de betrokken indexen zijn samengesteld, maar waarvan de overeenkomstige Chinese aandelen van categorie H genoteerd zijn aan de SSE, behalve (i) de aandelen die niet genoteerd zijn in renminbi (RMB) en (ii) de aandelen die opgenomen zijn in de "risk alert board" (waarschuwinglijst). De lijst

van in aanmerking komende effecten kan van tijd tot tijd worden gewijzigd, onder voorbehoud van beoordeling en goedkeuring door de bevoegde Chinese regelgevende autoriteiten.

Chinese aandelen genoteerd aan de SZSE die beschikbaar zijn via Shenzhen - Hong Kong Stock Connect omvatten alle aandelen die deel uitmaken van de SZSE-index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation-index die een marktkapitalisatie heeft van ten minste 6 miljard RMB, en alle Chinese A-aandelen genoteerd aan de SZSE die niet zijn opgenomen als samenstellende aandelen van de betrokken indexen, maar die overeenkomstige Chinese H-aandelen genoteerd aan de SEHK hebben, behalve (i) aandelen genoteerd aan de SZSE die niet worden verhandeld in RMB en (ii) aandelen genoteerd aan de SZSE die zijn opgenomen in de "risk alert board". De lijst van in aanmerking komende effecten kan van tijd tot tijd worden gewijzigd, onder voorbehoud van beoordeling en goedkeuring door de bevoegde Chinese regelgevende autoriteiten.

Meer informatie over Stock Connect is online beschikbaar op de website:

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm

Regels voor de interne markt

Een fundamenteel principe van de handel in effecten via Stock Connect is dat de toepasselijke wetten, regels en reglementen van de nationale effectenmarkt van toepassing zijn op beleggers in deze effecten. Wat Chinese effecten betreft, is het Chinese vasteland de thuismarkt en moet het subfonds de wetten, regels en regelgeving van het Chinese vasteland naleven. Bij overtreding van deze wetten, regels of reglementeringen is de betrokken beurs (respectievelijk SSE of SZSE) bevoegd om een onderzoek in te stellen en kan zij van de deelnemers aan de SEHK-beurs eisen dat zij informatie over het deelfonds verstrekken en meewerken aan de onderzoeken. Toch zullen bepaalde wettelijke en regelgevende vereisten van Hongkong ook van toepassing blijven op de handel in Chinese effecten.

Liquiditeits- en volatiliteitsrisico

Het bestaan van een liquide handelsmarkt voor Chinese A-aandelen kan afhankelijk zijn van het bestaan van vraag en aanbod voor deze aandelen. De prijs waartegen de effecten door het deelfonds kunnen worden gekocht of verkocht en de netto-inventariswaarde van het deelfonds kunnen negatief worden beïnvloed indien de handelsmarkten voor Chinese A-aandelen beperkt of afwezig zijn. De markt voor Chinese A-aandelen in China kan volatieler en instabieler zijn (bijvoorbeeld door het risico op opschorting van een aandeel of een overheidsinterventie). De volatiliteit van de markten en de afwikkelingsproblemen op de Chinese markten voor Chinese A-aandelen kunnen eveneens leiden tot aanzienlijke koersschommelingen van de op deze markten verhandelde effecten en bijgevolg de waarde van het subfonds beïnvloeden.

Risico op beperking van quota

Er is een dagelijks quotum dat de maximale waarde beperkt van alle aankooptransacties die elke beursdag mogen worden uitgevoerd ("dagelijks quotum"). Het dagelijkse quotum kan van tijd tot tijd worden gewijzigd zonder voorafgaande kennisgeving. De SEHK, de SSE en de SZSE kunnen tevens prijzen vaststellen en andere beperkingen op aankooporders opleggen om te voorkomen dat de dagelijkse quota kunstmatig worden gebruikt of aangevuld. Deze quota en andere beperkingen kunnen de capaciteit van het subfonds beperken om te gelegener tijd in Chinese effecten te beleggen, en het subfonds is mogelijk niet in staat om zijn beleggingsbeleid efficiënt voort te zetten.

Het subfonds kan zijn Chinese effecten verkopen ongeacht of het dagelijks quotum al dan niet werd overschreden.

Risico op schorsing

De SEHK, de SSE en de SZSE behouden zich het recht voor om de handel op te schorten indien dit nodig is om een ordelijke en eerlijke markt te waarborgen en om op voorzichtige wijze om te gaan met risico's. Dit zou het vermogen van het subfonds om toegang te krijgen tot de Chinese markt negatief kunnen beïnvloeden.

Verschillen in handelsdagen

Stock Connect werkt op de dagen dat de markten van het Chinese vasteland en Hong Kong open zijn voor handel en de banken van de betrokken markten open zijn op de overeenkomstige

afwikkelingsdagen. Het is dus mogelijk dat er gelegenheden zijn waarop het een normale handelsdag is voor de markt van het vasteland van China, maar beleggers uit Hongkong (zoals het subfonds) kunnen geen transacties uitvoeren via Stock Connect. Het subfonds kan worden blootgesteld aan het risico van koersschommelingen van Chinese effecten gedurende de periode waarin er geen handel plaatsvindt via Stock Connect.

Geen handelsdagen

Het is verboden op de Chinese A-aandelenmarkten van het vasteland dezelfde dag nog transacties uit te voeren. Koopt het subfonds Chinese effecten op dag T, dan kan het deze pas verkopen na afloop van de vereffening (normaal op dag T+1).

Geen transacties en overdrachten buiten de beurs

Chinese effecten kunnen op enkele uitzonderingen na enkel via Stock Connect verhandeld of overgedragen worden.

Geen manuele handel of blokhandel

Er zal geen manuele onderhandeling of blokonderhandeling mogelijk zijn in het kader van Stock Connect.

Orders plaatsen

Volgens de regels van Stock Connect zijn alleen limietorders met een gespecificeerde prijs toegestaan, waarbij kooporders kunnen worden uitgevoerd tegen de beste huidige koers of tegen een lagere koers, en verkooporders kunnen worden uitgevoerd tegen de gespecificeerde prijs of tegen een hogere koers dan deze. Orders op de markt worden niet aanvaard.

Prijslimieten

Chinese effecten zijn onderworpen aan een algemene koerslimiet van $\pm 10\%$ op basis van de slotkoers van de vorige beursdag. Bovendien zijn Chinese effecten die op de risicowaarschuwinglijst staan onderworpen aan een koerslimiet van $\pm 5\%$ op basis van de slotkoers van de vorige beursdag. De prijslimiet kan van tijd tot tijd worden gewijzigd. Alle orders met betrekking tot Chinese effecten moeten binnen de koerslimiet liggen.

Intrekking van de notering aan de SSE en aan de SZSE genoteerde ondernemingen

Volgens de regels van de SSE en de SZSE geldt dat, indien een beursgenoteerde onderneming wordt geschrapt of indien haar bedrijfsvoering om financiële of andere redenen onstabiel is, waardoor het risico bestaat dat zij van de beurs wordt geschrapt of dat de belangen van beleggers onnodige schade oplopen, de beursgenoteerde onderneming zal worden aangewezen en doorverwezen naar de risicowaarschuwingcommissie. Elke wijziging van de risicowaarschuwinglijst kan zonder voorafgaande kennisgeving plaatsvinden. Als een Chinees effect dat aanvankelijk in aanmerking kwam voor verhandeling via Stock Connect vervolgens wordt overgeplaatst naar de risicowaarschuwinglijst, mag het compartiment alleen het betreffende Chinese effect verkopen en mag het dit niet meer kopen.

Speciale Chinese effecten

SEHK zal effecten die niet langer voldoen aan de toelaatbaarheidscriteria voor Chinese effecten aanvaarden of aanwijzen als speciale Chinese effecten (op voorwaarde dat zij respectievelijk genoteerd blijven aan de SSE of de SZSE). Bovendien zullen alle effecten of opties (die niet in aanmerking komen voor verhandeling via Stock Connect) die het subfonds ontvangt naar aanleiding van een toekenning van rechten, een conversie, een overname, andere transacties in effecten of ongebruikelijke handelsactiviteiten, door de SEHK worden aanvaard of aangemerkt als speciale Chinese effecten. Het subfonds mag enkel "Special Chinese Securities" verkopen en niet kopen.

Verkoopbeperkingen opgelegd door "front-end" toezicht

Volgens de Chinese regelgeving moet er, voordat een belegger een aandeel verkoopt, voldoende aandelen op de rekening staan; anders zullen respectievelijk de SSE en de SZSE de betreffende verkooporder afwijzen. SEHK zal de verkooporders van Chinese effecten van haar deelnemers (d.w.z. de effectenmakelaars) voorafgaand aan de handel controleren om er zeker van te zijn dat er geen oververkoop plaatsvindt. Bijgevolg kan een makelaar via wie het subfonds een verkooporder plaatst,

een verkooporder weigeren indien het subfonds op het door die makelaar vastgestelde uiterste tijdstip niet over voldoende Chinese effecten op zijn rekening beschikt, of indien er sprake is geweest van een vertraging of een tekortkoming bij de overdracht van de betreffende Chinese effecten naar een clearingrekening van de makelaar.

Wanbetalingsrisico van ChinaClear

HKSCC en ChinaClear leggen clearingrelaties aan en zijn elkaars deelnemers om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties te vergemakkelijken. Als nationale centrale tegenpartij van de Chinese effectenmarkt exploiteert ChinaClear een uitgebreid netwerk van infrastructuur voor clearing, afwikkeling en effectenbezit. ChinaClear heeft een kader en risicobeheersmaatregelen opgesteld die goedgekeurd en gecontroleerd worden door de CSRC. De wanbetalingsrisico's van ChinaClear worden als laag beschouwd.

Mocht ChinaClear op afstand in gebreke blijven en wordt ChinaClear failliet verklaard, dan heeft HKSCC verklaard dat zij (zonder daartoe verplicht te zijn) een rechtszaak of gerechtelijke procedure kan aanspannen om van ChinaClear de terugvordering van de uitstaande Chinese effecten en gelden te verkrijgen via de beschikbare juridische wegen of via de liquidatie van ChinaClear (indien van toepassing).

Aangezien ChinaClear niet bijdraagt aan het garantiefonds van HKSCC, zal HKSCC het garantiefonds van HKSCC niet gebruiken om eventuele resterende verliezen te dekken die voortvloeien uit de liquidatie van de posities van ChinaClear. HKSCC zal op haar beurt de Chinese effecten en/of de teruggevorderde bedragen naar rato onder de deelnemers aan de verrekening verdelen. De betrokken makelaar via wie het subfonds handelt, zal op zijn beurt Chinese effecten en/of geld uitkeren, voor zover deze direct of indirect van HKSCC worden ontvangen.

Hoewel de kans op wanbetaling door ChinaClear als gering wordt beschouwd, zou het subfonds, mocht een dergelijke situatie zich voordoen, te maken kunnen krijgen met vertragingen in het terugvorderingsproces of mogelijk niet in staat zijn om zijn verliezen volledig op ChinaClear te verhalen.

De Chinese aandelen van categorie A die via Stock Connect worden verhandeld, worden in girale vorm uitgegeven, zodat beleggers zoals het subfonds geen fysieke Chinese aandelen van categorie A in bezit zullen hebben. De Hongkongse en buitenlandse beleggers, zoals het subfonds, die Chinese effecten hebben verworven via de Northbound-handel, moeten de Chinese effecten behouden op de effectenrekeningen van hun makelaars of bewaarders bij het centrale verrekenings- en afwikkelingssysteem beheerd door HKSCC voor de op SEHK ingeschreven of verhandelde clearingeffecten. Meer informatie over de voorwaarden voor bewaring met betrekking tot de Stock Connect is op aanvraag beschikbaar op de maatschappelijke zetel van het Fonds.

Risico op falen van de HKSCC

Handelingen, nalatigheden, tekortkomingen of vertragingen van de HKSCC in de nakoming van haar verplichtingen kunnen leiden tot een niet-nakoming van betaling van de Chinese effecten en/of de daarmee verband houdende geldbedragen. Het vermogen van het subfonds om toegang te krijgen tot de markt van het Chinese vasteland zal daardoor negatief worden beïnvloed en het subfonds kan als gevolg daarvan verliezen lijden.

Operationeel risico

Stock Connect biedt beleggers uit Hongkong en uit het buitenland, zoals het subfonds, een nieuw kanaal om rechtstreeks toegang te krijgen tot de Chinese beurs. Stock Connect is gebaseerd op de werking van de operationele systemen van de betrokken marktpelers. Marktdelnemers kunnen aan dit programma deelnemen mits zij voldoen aan bepaalde vereisten op het gebied van informatietechnologie, risicobeheer en andere vereisten die door de betreffende beurs of clearinginstelling kunnen worden vastgesteld.

Men moet zich ervan bewust zijn dat de regelgeving inzake effecten en de rechtsstelsels van beide markten aanzienlijk van elkaar verschillen en dat de marktdelnemers, wil het proefprogramma goed kunnen functioneren, wellicht voortdurend de problemen zullen moeten oplossen die uit deze verschillen voortvloeien.

Bovendien vereist de 'connectiviteit' van de Stock Connect-programma's dat orders grensoverschrijdend worden doorgestuurd. Dit vereist de ontwikkeling van nieuwe IT-systemen door de SEHK en de beursdeelnemers (namelijk een nieuw systeem voor de doorsturing van orders ("China Stock Connect System"), dat de SEHK moet opzetten en waarop de beursdeelnemers moeten aansluiten). Er is geen garantie dat de systemen van de SEHK en de marktdeelnemers naar behoren zullen functioneren of dat ze ook in de toekomst zullen blijven aansluiten bij de veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Indien de desbetreffende systemen niet naar behoren functioneren, kunnen de transacties op beide markten in het kader van het programma worden verstoord. Het vermogen van het subfonds om toegang te krijgen tot de markt voor Chinese A-aandelen (en dus zijn beleggingsstrategie voort te zetten) zal negatief worden beïnvloed.

Nomineecontracten voor het bezit van Chinese A-aandelen

De door het subfonds gekochte Chinese effecten worden door de betrokken onderbewaarder aangehouden op rekeningen van het Hong Kong Central Clearing and Settlement System ("CCASS") die door de HKSCC worden beheerd. HKSCC houdt op haar beurt de Chinese effecten aan als "aangewezen houder", via een effectenrekening op haar naam bij ChinaClear.

Het blijkt dat het subfonds krachtens de wetgeving van het Chinese vasteland de feitelijke eigendom van Chinese effecten zou hebben.

Er moet echter worden opgemerkt dat de precieze aard en de wijze van toepassing van de rechten en belangen van het subfonds volgens het recht van het Chinese vasteland niet vaststaan en dat er bij de rechtbanken van het Chinese vasteland slechts weinig zaken zijn geweest waarbij sprake was van een structuur met een rekening op naam.

Er moet ook worden gewezen op het feit dat de HKSCC, net als bij andere clearingsystemen of centrale effectenbewaarinstellingen, niet verplicht is de rechten van het subfonds te laten gelden voor de rechtbanken van het Chinese vasteland. Indien het subfonds zijn effectieve eigendomsrechten wenst te laten gelden voor de continentale rechtbanken, zal het de juridische en procedurele kwesties op het gepaste moment moeten onderzoeken.

Segregatie

De effectenrekening die bij ChinaClear op naam van HKSCC is geopend, is een omnibusrekening waarin Chinese effecten van meer dan één uiteindelijke eigenaar worden samengevoegd. De Chinese effecten worden alleen gescheiden op de rekeningen bij HKSCC die de clearingdeelnemers hebben geopend, en op de rekeningen die worden geopend bij de betrokken onderbewaarders van hun klanten (met inbegrip van het subfonds).

Schadeloosstelling van beleggers

Beleggingen van het subfonds via de Northbound-handel in het kader van Stock Connect worden niet gedekt door het Investor Compensation Fund van Hong Kong. Het *Hong Kong's Investor Compensation Fund* is opgericht om beleggers van welke nationaliteit dan ook schadeloos te stellen die financiële verliezen lijden als gevolg van het faillissement van een erkende tussenpersoon of een erkende financiële instelling in verband met op de beurs van Hongkong verhandelde producten. Aangezien de gevallen van wanbetaling bij Northbound-transacties via Stock Connect geen betrekking hebben op producten die genoteerd zijn of verhandeld worden op de SEHK of de Hong Kong Futures Exchange Limited, zullen deze niet gedekt worden door het *Investor Compensation Fund*.

Aan de andere kant, omdat het subfonds Northbound-transacties uitvoert via effectenmakelaars in Hongkong, maar niet in de Volksrepubliek China, vallen deze niet onder de bescherming van het China Securities Investor Protection Fund in de Volksrepubliek China.

Transactiekosten

Naast het betalen van transactiekosten en zegelrechten die verbonden zijn aan de handel in Chinese A-aandelen, kan het subfonds ook onderworpen zijn aan nieuwe portefeuillekosten, dividendbelasting en belasting op inkomsten uit aandelenoverdrachten, die nog door de bevoegde autoriteiten moeten worden vastgesteld.

Risico verbonden aan de regelgeving

De regels van Stock Connect zijn departementale voorschriften die in de VRC rechtskracht hebben. De toepassing van deze regels is echter niet getest en er is geen garantie dat de Chinese rechtbanken deze regels zullen erkennen, bijvoorbeeld in geval van liquidatieprocedures van Chinese ondernemingen.

Stock Connect is een geheel nieuw systeem en valt onder de regelgeving van de toezichthoudende autoriteiten en de uitvoeringsregels die zijn vastgesteld door de effectenbeurzen van de Volksrepubliek China en Hongkong. Bovendien kunnen regelgevers van tijd tot tijd nieuwe regels uitvaardigen met betrekking tot grensoverschrijdende transacties en wetshandhaving met betrekking tot grensoverschrijdende transacties in het kader van Stock Connect.

De nieuwe regels zijn nog niet in de praktijk getest en het is nog onduidelijk hoe ze zullen worden toegepast. Bovendien is de huidige regelgeving onderhevig aan wijzigingen. Er is geen garantie dat Stock Connect niet zal worden opgeheven. Deze wijzigingen kunnen het subfonds negatief beïnvloeden.

Fiscaliteit

Op 14 november 2014 hebben het Ministerie van Financiën, de Staatsbelastingdienst en de CSRC gezamenlijk een kennisgeving gepubliceerd over de belastingregeling voor de Shanghai-Hongkong Stock Connect op grond van Caishui 2014 nr. 81 ("Kennisgeving nr. 81"). Op grond van Kennisgeving nr. 81 zijn met ingang van 17 november 2014 de inkomstenbelasting voor natuurlijke personen en de vennootschapsbelasting tijdelijk vrijgesteld voor winsten die door investeerders uit Hongkong of het buitenland (inclusief het subfonds) worden gerealiseerd bij de handel in Chinese A-aandelen via Shanghai-Hong Kong Stock Connect. Beleggers uit Hongkong en uit het buitenland zijn echter verplicht om een dividend- en/of aandelenbelasting te betalen tegen een tarief van 10% die door beursgenoteerde ondernemingen wordt ingehouden en aan de bevoegde autoriteit wordt betaald.

De vrijstelling kan echter in de toekomst worden gewijzigd, afgeschaft of ingetrokken. In een dergelijk geval zou er een retroactieve toekomstige belastingverplichting kunnen ontstaan. Er bestaat ook een risico dat de belastingautoriteiten van het vasteland van China de belasting retrospectief willen innen, zonder enige waarschuwing vooraf. Indien een dergelijke belasting zou worden geïnd, zou de fiscale verplichting ten laste zijn van het subfonds. Deze verplichting kan evenwel worden afgezwakt op grond van een toepasbaar belastingverdrag.

J. Risico's verbonden aan beleggingen met obligaties met hoog rendement

Bepaalde obligaties met een hoog rendement, met een rating van Ba1 of BB+ en respectievelijk lagere ratings van Moody's of Standard & Poor's, zijn zeer speculatief, brengen in vergelijking grotere risico's met zich mee dan obligaties van hogere kwaliteit – waaronder prijsvolatiliteit – en kunnen twijfelachtig blijken wat betreft de terugbetaling van de hoofdsom en de rente. De aandacht van potentiële beleggers wordt gevestigd op dit type hoogrisicobeleggingen die het subfonds mag aangaan. In vergelijking met obligaties met een hogere rating worden obligaties met een lagere rating aan hoog rendement doorgaans meer beïnvloed door economische en wetgevende ontwikkelingen en door veranderingen in de financiële situatie van hun emittenten; bovendien hebben ze een hoger percentage wanbetalingen en zijn ze minder liquide. Het subfonds kan ook beleggen in obligaties met een hoog rendement die worden geplaatst door emittenten uit opkomende markten en die onderhevig kunnen zijn aan sociale, economische en politieke onzekerheden, of die economisch gezien op een klein aantal sectoren of op onderling afhankelijke sectoren kunnen steunen.

Schuldinstrumenten van ondernemingen kunnen een coupon met vaste rente of een coupon met vaste rente en variabele rente bevatten, of een coupon met variabele rente, en kunnen participatiekenmerken bevatten die vergelijkbaar zijn met conversie- of omwisselingsrechten, of met garanties voor de verwerving van aandelen van dezelfde emittent of van een andere emittent (bijv. synthetische obligaties), of die gebaseerd zijn op een deelname op basis van omzet, verkoop en winst.

K. Risico's in verband met blootstelling aan grondstoffen

Grondstoffen, waaraan bepaalde subfondsen kunnen worden blootgesteld, zijn activa met tastbare eigenschappen, zoals olie, metalen en landbouwproducten. Een blootstelling aan dit type activa is mogelijk niet geschikt voor alle beleggers. Grondstoffen, alsook effecten of financiële instrumenten die verband houden met grondstoffen, kunnen onderhevig zijn aan verhoogde risico's en kunnen worden beïnvloed door globale marktbewegingen, schommelingen van de rentevoeten en andere factoren zoals weersomstandigheden, ziekten, embargo's en internationale economische, regelgevende en politieke ontwikkelingen, alsook door de handelsactiviteiten van speculanten en arbitragehandelaren in de onderliggende waarde. Grondstoffenmarkten (met inbegrip van daaraan gekoppelde effecten- en derivatenmarkten) kunnen een hogere volatiliteit vertonen dan aandelen- of obligatiemarkten door hun gevoeligheid voor de ontwikkeling van grondstoffenprijzen en hun aanzienlijke blootstelling aan opkomende markten.

5. TOTALE BLOOTSTELLING

De subfondsen maken gebruik van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen om hun totale blootstelling te berekenen, zoals vermeld in de respectieve Productbeschrijvingen.

De totale blootstelling van de subfondsen kan tevens worden gemeten aan de hand van de *Value at Risk*-methode ("**VaR**"). Indien van toepassing, zal deze methode worden aangegeven in de respectieve Productbeschrijvingen.

Op het gebied van financiële wiskunde en beheer van financiële risico's is VaR een veelgebruikte maatstaf voor het risico op verlies van een specifieke portefeuille van financiële activa. Voor een specifieke beleggingsportefeuille, waarschijnlijkheid en tijdshorizon meet VaR het verlies dat kan worden geleden tijdens een bepaalde periode bij normale marktomstandigheden volgens een gedefinieerd vertrouwensinterval. De berekening van de VaR gebeurt op basis van een unilateraal vertrouwensinterval van 99% en een bezittermijn van 20 dagen. De blootstelling van de subfondsen vormt het voorwerp van periodieke weerstandstests.

De blootstelling van een subfonds kan bovendien zijn toegenomen door tijdelijke leningen binnen de limiet van 10% van het vermogen van het betrokken subfonds.

De methode die wordt gebruikt voor de berekening van de totale blootstelling en het verwachte hefboomeffectniveau, zoals voor elk subfonds bepaald overeenkomstig de geldende regelgeving, worden vermeld in de respectieve Productbeschrijving.

6. GEVOELIGHEIDSMARGE

Aan een subfonds kan een gevoeligheidsmarge worden toegekend. De gevoeligheidsmarge is de minimum- en maximumblootstelling die het subfonds in kwestie kan hebben tegenover het renterisico. De verplichte gevoeligheid is de theoretische variatie van een actief ten opzichte van een renteverlaging of -verhoging. Indien een actief bijvoorbeeld een verplichte gevoeligheid van 2 toont, wil dat zeggen dat de theoretische variatie van dat actief -2% is voor elke verhoging met 1% van de rentevoeten.

IV. AANDELEN VAN DE MAATSCHAPPIJ

1. AANDELEN

Het kapitaal van de Maatschappij wordt gevormd door de activa van de verschillende subfondsen. Inschrijvingen worden belegd in de activa van deze subfondsen.

Binnen een subfonds kan de Raad van bestuur verschillende categorieën en/of klassen van aandelen creëren die voorzien zijn van:

- (i) een specifiek uitkeringsbeleid, bijvoorbeeld door recht te geven op uitkeringen ("uitkeringsaandelen") of door geen recht te geven op uitkeringen ("kapitalisatieaandelen") en/of
- (ii) een specifieke structuur inzake de inschrijvings- of inkoopvergoedingen of de aan distributeurs of de Maatschappij verschuldigde kosten en/of
- (iii) een specifieke structuur voor de beheerkosten of de kosten verbonden aan beleggingsadvies en/of
- (iv) een specifieke referentievaluta en een beleid dat het wisselkoersrisico dekt en/of
- (v) andere eigenschappen die eigen zijn aan een aandelencategorie/-klasse.

In het geval van ontbinding van de Maatschappij, zoals nader beschreven in artikel 28 van de Statuten, wordt de liquidatie ervan uitgevoerd door één of meerdere vereffenaars die zijn aangesteld door de algemene aandeelhoudersvergadering overeenkomstig de Wet van 2010, de wet van 10 augustus 1915 inzake handelsondernemingen, zoals gewijzigd (de "**Wet van 1915**") en de Statuten. Het nettoresultaat van de liquidatie van elk subfonds wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van de aandelencategorie in kwestie, naar rato van het aantal aandelen dat zij in deze categorie bezitten. Alle door aandeelhouders niet-geïnde bedragen bij afloop van het liquidatieproces worden neergelegd bij de Schatkist, de Consignatiekas, in Luxemburg. Indien de fondsen niet worden geïnd na de wettelijk voorgeschreven termijn, kunnen zij niet langer worden verkregen.

Aandelenhouders kunnen de omwisseling vragen van alle of een deel van hun aandelen in aandelen van één of meerdere andere subfondsen, aandelencategorieën of -klassen van de Maatschappij (zie punt 4 van deze sectie).

Krachtens de bepalingen van de Productbeschrijvingen voor de subfondsen kan elke rechts- of natuurlijke persoon aandelen verwerven van de verschillende subfondsen, aandelencategorieën of -klassen van de Maatschappij die het nettovermogen van de Maatschappij vormen tegen betaling van de overeenkomstig punt 2 van deze sectie vastgelegde inschrijvingsprijs.

De aandelen van elk subfonds hebben geen nominale waarde en gaan niet gepaard met een preferent inschrijvings- of voorverkooprecht bij de uitgifte van nieuwe aandelen. Ongeacht de Netto-inventariswaarde geeft elk aandeel het recht op een stem tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering.

Alle aandelen van de Maatschappij moeten zijn volgestort.

Aandelen worden uitsluitend uitgegeven in de vorm van aandelen op naam, ongeacht het subfonds waartoe zij behoren. Aandelenfracties kunnen worden uitgegeven tot tienduizendsten van aandelen als aandelen op naam.

Overdrachtcertificaten met het oog op de overdracht van aandelen op naam zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij en bij de Bewaarder.

2. PRIJS VOOR UITGIFTE VAN EN INSCHRIJVING OP AANDELEN

Verzoeken tot inschrijving op aandelen kunnen (tenzij anders bepaald voor een welbepaald subfonds in de bijbehorende Productbeschrijving) elke werkdag worden ingediend bij het Register- en Overdrachtkantoor of bij de door dit kantoor aangestelde andere instanties of instellingen waar exemplaren van het Prospectus kunnen worden verkregen.

De aandelen van elk subfonds, elke categorie of klasse van de Maatschappij worden uitgegeven tegen de inschrijvingsprijs die wordt bepaald op de eerste Evaluatiedag die volgt op ontvangst van het naar behoren ingevulde inschrijvingsformulier. De inschrijvingslijsten van elk subfonds worden gesloten op de in de bij elk subfonds behorende Productbeschrijving vermelde data en tijdstippen.

De inschrijvingsprijs stemt overeen met de Netto-inventariswaarde van elk subfonds, elke aandelencategorie of -klasse die is bepaald overeenkomstig hoofdstuk V, vermeerderd met een vergoeding die kan variëren naargelang het subfonds, de categorie of de klasse die het voorwerp van de inschrijving vormt, zoals vermeld in de bij elk subfonds behorende Productbeschrijving. De uitbetaling van de aandelen waarop is ingeschreven, vindt plaats in de referentievaluta van het subfonds of de categorie of klasse in kwestie of in een bepaald aantal andere valuta's, binnen de in de bij elk subfonds behorende Productbeschrijving vermelde termijnen.

De Maatschappij kan ermee instemmen aandelen uit te geven in ruil voor een inbreng in de vorm van effecten, mits die effecten in overeenstemming zijn met de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het desbetreffende subfonds en voldoen aan de eisen van de Wet van 2010. Over een dergelijke inbreng wordt een evaluatieverslag opgesteld door de erkende bedrijfsrevisor van de Maatschappij, dat kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij. Alle kosten die zijn verbonden aan de inbreng in natura van effecten zijn voor rekening van de betrokken aandeelhouders, tenzij de Raad van bestuur meent dat de inbreng in effecten in het belang van de Maatschappij is of plaatsvindt om de belangen van het Fonds te beschermen.

Elke wijziging van het maximumtarief van de in de bij elk subfonds behorende desbetreffende Productbeschrijving vermelde vergoedingen vereist het akkoord van de Raad van bestuur. Bij een verhoging van het maximumtarief van deze vergoedingen wordt het Prospectus overeenkomstig geüpdatet na afloop van een opzeg van 1 maand aan de aandeelhouders en het recht op inkoop van hun aandelen zonder kosten te rekenen vanaf de verzending van deze opzeg. Deze wijzigingen worden bovendien opgenomen in de periodieke verslagen.

De belastingen of makelaarskosten die in het kader van de inschrijving verschuldigd kunnen zijn, zijn voor rekening van de belegger. Deze kosten mogen in geen enkel geval meer bedragen dan het maximum dat is toegelaten door de wetten, voorschriften of algemene bankpraktijken in de landen waar de aandelen worden gekocht.

De Raad van bestuur kan de uitgifte van aandelen van een subfonds of van een aandelencategorie of -klasse van de Maatschappij op eender welk moment opschorten of onderbreken. De Raad van bestuur heeft bovendien het recht om zonder motivering elk verzoek om inschrijving te weigeren.

De Raad van bestuur kan op elk moment overgaan tot gedwongen inkoop van aandelen die zijn gekocht of worden gehouden door een aandeelhouder die enige wet- of regelgeving of eis van een nationale of regeringsinstantie schendt of anderszins in omstandigheden verkeert die op regelgevings-, fiscaal, financieel of administratief niveau aanzienlijke schadelijke gevolgen hebben of kunnen hebben voor de Maatschappij of haar aandeelhouders, zoals uitgebreider omschreven in de Statuten of in dit Prospectus.

Wanneer een subfonds, een aandelenklasse of -categorie voorzien in een minimaal inschrijvingsbedrag, behoudt de Maatschappij zich het recht voor om dit vereiste bedrag naar eigen goeddunken te verhogen.

Als de Raad van bestuur na de opschorting van de uitgifte van aandelen van één of meer subfondsen besluit om opnieuw aandelen uit te geven, worden alle ingediende, maar nog niet behandelde verzoeken tot inschrijving behandeld op basis van de netto-inventariswaarde die is bepaald nadat de uitgifte opnieuw in gang is gezet.

Voorkoming van het witwassen van geld en van de financiering van terrorisme

Overeenkomstig de internationale regelgeving en de Luxemburgse wet- en regelgeving (waaronder met name de gewijzigde Wet van 12 november 2004 inzake de bestrijding van witwassen en tegen de financiering van terrorisme), het Luxemburgse besluit van 1 februari 2010, CSSF-besluit 12-02 van 14 december 2012, de CSSF-omzendbrieven 13/556 en 15/609 inzake de strijd tegen witwassen en de financiering van terrorisme, en alle desbetreffende wijzigingen en vervangingen, zijn aan alle beroepsbeoefenaren in de financiële sector verplichtingen opgelegd om te voorkomen dat instellingen voor collectieve beleggingen worden gebruikt voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. Uit hoofde van die bepalingen moet het register- en overdrachtkantoor van een Luxemburgse icb de identiteit van een inschrijver controleren overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving. Het register- en overdrachtkantoor kan van inschrijvers eisen dat zij ieder document verstrekken dat het kantoor nodig acht voor die identificatie. Bovendien kan het register- en overdrachtkantoor als gedelegeerde van de Maatschappij iedere andere informatie vragen die de Maatschappij mogelijk eist met het oog op de nakoming van haar verplichtingen op grond van wet- en regelgeving, waaronder in het bijzonder de Wet inzake de NCD (zoals gedefinieerd in sectie IX).

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld moeten alle natuurlijke personen bij hun inschrijvingsformulier een kopie van hun paspoort voegen, naar behoren gecertificeerd door bijv. een ambassade, een consulaat, een notaris of een politiecommissaris. Rechtspersonen moeten dan weer een kopie van hun statuten overleggen. Dit geldt in de volgende omstandigheden:

- rechtstreekse inschrijvingen bij de Maatschappij;
- inschrijvingen via een verlener van financiële diensten die verblijft in een land waar er geen identificatieverplichting bestaat overeenkomstig de vereisten van de Luxemburgse wetgeving op het gebied van bestrijding van het gebruik van het financiële systeem voor het witwassen van geld;
- inschrijvingen via een dochtermaatschappij of een filiaal van de moedermaatschappij die is onderworpen aan een identificatieverplichting overeenkomstig de vereisten van de Luxemburgse wetgeving indien de moedermaatschappij, op grond van de wetgeving waaronder zij valt, niet verplicht is om ervoor te zorgen dat haar dochtermaatschappijen of filialen ook aan de wettelijke voorschriften voldoen.

Deze verplichting is van toepassing mits:

- (a) het inschrijvingsformulier aan de Maatschappij wordt overhandigd door een van haar distributeurs in een land dat de conclusies van het **FATF**-verslag (Financial Action Task Force) inzake het witwassen van geld heeft bekrachtigd; of
- (b) het inschrijvingsformulier rechtstreeks naar de Maatschappij wordt verstuurd en de inschrijving wordt betaald via:
 - een bankoverschrijving afkomstig van een in een FATF-land gevestigde financiële instelling; of
 - een cheque getrokken op de persoonlijke rekening van de belegger bij een in een FATF-land gevestigde bank of een bankcheque uitgegeven door een in een FATF-land gevestigde bank.

De volledige en geüpdatete lijst van de landen die de FATF-aanbevelingen hebben bekrachtigd, is beschikbaar op www.fatf-gafi.org.

Wanneer een belegger de vereiste documenten te laat verstrekt of niet verstrekt, zal het verzoek om inschrijving niet worden geaccepteerd, en zal in het geval van inkoop de betaling van de opbrengst van de inkoop worden vertraagd. De Maatschappij noch het register- en overdrachtkantoor kan aansprakelijk worden gesteld voor het genoemde niet of met vertraging uitvoeren van transacties wegens het feit dat een kandidaat de documentatie niet of onvolledig heeft verstrekt.

Soms kan aan de aandeelhouders worden gevraagd aanvullende of geüpdatete identificatiedocumenten te verstrekken overeenkomstig de actuele zorgvuldigheidsverplichtingen van de cliënt op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving.

De Maatschappij is bovendien verplicht om de herkomst te identificeren van fondsen die afkomstig zijn van financiële instellingen die niet zijn onderworpen aan een identificatieverplichting overeenkomstig de vereisten van de Luxemburgse wetgeving. Inschrijvingen kunnen worden geblokkeerd totdat de herkomst van de fondsen is vastgesteld.

Market timing en late trading

Met kennis van zaken staat de Raad van bestuur geen praktijken op het gebied van *market timing* en *late trading* toe. De Raad van bestuur behoudt zich het recht voor verzoeken tot inschrijving op of omwisseling van aandelen te weigeren indien deze afkomstig zijn van beleggers waarvan de Raad vermoedt dat zij deze praktijken of vergelijkbare praktijken gebruiken en indien nodig maatregelen op te leggen om andere beleggers van de Maatschappij te beschermen.

Market timing is de arbitragetechniek waarbij een belegger systematisch inschrijft op aandelen van de Maatschappij en deze inkoopt of omwisselt binnen een korte tijdspanne door in te spelen op de tijdsverschillen en/of de imperfecties of hiaten van het systeem voor bepaling van de Netto-inventariswaarde van de aandelen van de Maatschappij.

Late trading is de aanvaarding van een verzoek tot inschrijving, omwisseling of inkoop dat is ontvangen na het uiterste tijdstip voor aanvaarding van de bestellingen van de Evaluatiedag in kwestie en de uitvoering ervan tegen een prijs die is gebaseerd op de Netto-inventariswaarde die op diezelfde dag van toepassing is.

3. INKOOP VAN AANDELEN

Aandeelhouders kunnen op eender welk moment de inkoop in geld vragen van alle of een deel van hun aandelen. Verzoeken tot inkoop die als onherroepelijk worden beschouwd, mogen worden ingediend bij het Register- en Overdrachtkantoor of andere door de Maatschappij aangestelde instanties of op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij. Zij moeten de volgende informatie bevatten: de exacte identiteit en het exacte adres van de persoon die de inkoop verzoekt, het aantal in te kopen aandelen, het subfonds, de categorie of klasse waartoe zij behoren, alsook de referentievaluta van het subfonds.

De inkooplijsten worden gesloten op de in de desbetreffende Productbeschrijving van elk subfonds vermelde data en tijdstippen. Verzoeken tot inkoop die na deze termijn worden geregistreerd, worden automatisch beschouwd als verzoeken tot inkoop die zijn ontvangen in het kader van de volgende bankwerkdag. De inkoopprijs van de aandelen moet worden betaald in de voor elk subfonds in de desbetreffende Productbeschrijving vermelde valuta.

Voor elk overgelegd aandeel moet het aan de aandeelhouder terugbetaalde bedrag gelijk zijn aan de Netto-inventariswaarde per aandeel op de toepasselijke Evaluatiedag, in voorkomend geval na aftrek van een vergoeding ten gunste van de Maatschappij en/of financiële tussenpersonen waarvan het tarief in de bij elk subfonds behorende Productbeschrijving is vermeld.

De inkoopwaarde kan gelijk zijn aan of hoger/lager dan de betaalde aankoopprijs.

De som van de inkopen wordt betaald binnen de voor elk subfonds in de desbetreffende Productbeschrijving vermelde termijnen.

De betaling wordt pas uitgevoerd na ontvangst van de bevestiging met daarin de in te kopen aandelen en de verklaring van overdracht.

Met schriftelijk akkoord van de betrokken aandeelhouders en op voorwaarde dat het beginsel inzake gelijke behandeling wordt nageleefd, kan de Maatschappij de inkoop van alle of een deel van haar aandelen vereffenen door een betaling in natura overeenkomstig de door de Maatschappij vastgelegde voorwaarden (met name met inbegrip van de overlegging van een onafhankelijk evaluatieverslag van de erkende bedrijfsrevisor van de Maatschappij).

De opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde van de aandelen van de Maatschappij leidt automatisch tot de opschorting van niet enkel de uitgifte van aandelen maar ook van de inkoop- en omwisselingstransacties. Elke opschorting van inkooptransacties wordt overeenkomstig sectie V.2. van dit Prospectus via elke gepaste weg kenbaar gemaakt aan de aandeelhouders die de inkoop van hun aandelen hebben verzocht, waarbij de behandelingen van deze verzoeken dienovereenkomstig worden uitgesteld of opgeschort.

Indien de Raad van bestuur niet in staat is om ontvangen inkoopverzoeken in te willigen, wanneer het netto totaal van de ontvangen inkoopverzoeken meer dan 10% van de activa van een betreffend subfonds bedraagt (de "**Activeringsdrempel**"), kan zij, wanneer ze van mening is dat dit in het belang is van de Maatschappij en haar aandeelhouders – met name om de liquiditeit van het Fonds te waarborgen en een billijke behandeling van de beleggers te verzekeren – besluiten een deel van deze inkoopverzoeken tijdelijk op te schorten. Ze kan ook de betaling van de inkoopproducten opschorten voor de periode die ze passend acht in het belang van het betreffende subfonds en zijn aandeelhouders. In dat geval kunnen alle op die dag ontvangen inkoopverzoeken op proportionele basis worden verwerkt, zodat het totale bedrag van de uitgevoerde terugkopen onder de 10% van de activa van het subfonds blijft. Zo kunnen de verzoeken proportioneel worden verminderd en uitgesteld, zodat het volume van de teruggekochte rechten van deelneming de Activeringsdrempel niet overschrijdt. Beleggers moeten er rekening mee houden dat een dergelijk uitstel kan leiden tot de uitvoering van inkoopverzoeken over meerdere werkdagen. Elk aldus uitgesteld inkoopverzoek of betaling van een uitgesteld inkoopverzoek krijgt voorrang op de verzoeken die op de daarop volgende bankopeningsdagen worden ontvangen, mits de hierboven vermelde drempel van 10% wordt nageleefd. Het nog niet uitgevoerde deel van een verzoek wordt met één of meerdere werkdagen uitgesteld.

Het gebruik van dit mechanisme zal consequent worden toegepast en kan worden gecombineerd met andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer wanneer de Raad van bestuur dit passend acht.

Noch de Raad van bestuur noch de Bewaarder kan verantwoordelijk worden gesteld voor betalingsproblemen naar aanleiding van eventuele wisselkoersbeperkingen of door andere omstandigheden buiten hun wil om die de overdracht van de som van de inkopen in andere landen kunnen beperken of zelfs verhinderen.

4. OMWISSELING VAN AANDELEN IN AANDELEN VAN ANDERE SUBFONDSEN, CATEGORIEËN OF KLASSEN

Aandeelhouders kunnen de omwisseling vragen van alle of een deel van hun aandelen in aandelen van een ander subfonds of andere categorie of klasse van de Maatschappij bij het Overdrachtkantoor of andere door de Maatschappij aangestelde instanties en dit via fax, straight-through processing ("**STP**") of SWIFT onder vermelding van de naam van het subfonds waarin de omwisseling moet plaatsvinden. Als de vereiste klasse niet is vermeld, gebeurt de omwisseling in aandelen van dezelfde categorie en/of klasse. De omwisselingslijsten worden op hetzelfde ogenblik gesloten als de inschrijvings- en inkooplijsten, zoals vermeld in de bij elk subfonds behorende Productbeschrijving.

Bij wijze van uitzondering kunnen enkel aandeelhouders met de status institutionele belegger (de "**Institutionele beleggers**") de omwisseling vragen van aandelen in aandelen van de categorie "**Institutioneel**" voor zover de aandelen van deze categorie exclusief zijn voorbehouden voor Institutionele beleggers.

Verzoeken om omwisseling moeten vergezeld gaan van bevestigingen van aandelen. Behoudens in het geval van opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde kan de omwisseling van aandelen op iedere Evaluatiedag worden uitgevoerd.

Zodra de berekening van de Netto-inventariswaarde van het subfonds of van de betrokken aandelen categorie of -klasse is opgeschort, mag geen enkele omwisseling meer plaatsvinden. In het geval van belangrijke verzoeken (d.w.z. met betrekking tot meer dan 10% van het vermogen van het betrokken subfonds) kunnen omwisselingen bovendien worden uitgesteld overeenkomstig dezelfde voorwaarden die gelden voor inkopen. Het aantal aandelen van het nieuwe subfonds of de nieuwe toe te kennen categorie of klasse wordt bepaald aan de hand van de volgende formule:

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

waarbij:

- A het aantal toegekende aandelen van het nieuwe subfonds of de nieuwe categorie of klasse is;
- B het aantal ter omwisseling voorgelegde aandelen is;
- C de netto-inventariswaarde is van een aandeel van het oorspronkelijke subfonds of de oorspronkelijke categorie of klasse op de transactiedag in kwestie;
- D de netto-inventariswaarde is van een aandeel van het nieuwe subfonds of de nieuwe categorie of klasse op de transactiedag in kwestie.

Bij afloop van de omwisseling brengt het Register- en Overdrachtkantoor de aandeelhouder op de hoogte van het aantal aandelen in het nieuwe subfonds en de bijbehorende prijs.

Indien aandelenbevestigingen zijn uitgegeven, worden de aandelenfracties die uit de omwisseling kunnen voortkomen niet toegekend en wordt de aandeelhouder geacht de inkoop ervan te hebben verzocht. In dit geval ontvangt de aandeelhouder een bedrag dat overeenstemt met het verschil tussen de Netto-inventariswaarde van de aldus omgewisselde aandelen behalve indien dit verschil in voorkomend geval kleiner is dan 10 EUR of het equivalent in een andere valuta. Niet-uitbetaalde aandelenfracties worden samengevoegd en overgedragen aan het betrokken subfonds.

Omwisselingen van aandelen van een subfonds of van een aandelen categorie of -klasse van een ander subfonds of een andere categorie of klasse van de Maatschappij ("**omwisselingen**") kunnen gepaard gaan met kosten of vergoedingen, zoals in voorkomend geval vermeld in de bij elk subfonds behorende Productomschrijving.

5. BEURSNOTERING

Zoals vermeld in de Productbeschrijving betreffende elk subfonds kunnen de aandelen van elk subfonds van de Maatschappij op besluit van de Raad van bestuur worden ingeschreven voor officiële notering op de Beurs van Luxemburg.

V. NETTO-INVENTARISWAARDE

1. ALGEMEEN

A. DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De Netto-inventariswaarde van elk subfonds, elke aandelencategorie of -klasse wordt in Luxemburg berekend door het Administratief kantoor onder verantwoordelijkheid van de Raad van bestuur van de Beheermaatschappij overeenkomstig de in de Productbeschrijving voor elk subfonds vermelde frequentie. De minimumfrequentie is tweemaal per maand. Indien de dag in kwestie een bankfeestdag is in Luxemburg, wordt de Netto-inventariswaarde van de subfondsen op de volgende bankwerkdag berekend.

De rekeningen van elk subfonds of elke aandelencategorie of -klasse worden gescheiden gehouden. De Netto-inventariswaarde wordt berekend voor elk subfonds of elke aandelencategorie of -klasse en uitgedrukt in de referentievaluta, zoals vermeld in de bij elk subfonds behorende Productbeschrijving.

De Netto-inventariswaarde van de aandelen van elk subfonds of elke aandelencategorie of -klasse wordt bepaald door het nettovermogen van elk subfonds of elke aandelencategorie of -klasse te delen door het totale aantal aandelen van het subfonds of de aandelencategorie of -klasse in omloop. Het nettovermogen van elk subfonds of elke aandelencategorie of -klasse stemt overeen met het verschil tussen de activa en de passiva van elk subfonds of elke aandelencategorie of -klasse.

Tenzij anders vermeld in een specifieke Productbeschrijving van een welbepaald subfonds, wordt de Netto-inventariswaarde berekend tot op een duizendste.

B. DEFINITIE VAN DE ACTIVAPOOL

De Raad van bestuur stelt voor elk subfonds een afzonderlijke nettoactivapool samen. Onder aandeelhouders wordt deze activapool enkel toegekend aan aandelen die zijn uitgegeven door het betrokken subfonds, hoewel er rekening moet worden gehouden met de mogelijkheid om deze te verdelen tussen verschillende aandelencategorieën en/of -klassen van het genoemde subfonds, zoals vermeld in deze rubriek.

Met het oog op de samenstelling van een afzonderlijke activapool die overeenstemt met een subfonds of met twee of meer aandelencategorieën en/of -klassen van een subfonds gelden de volgende regels:

- (a) als twee of meer aandelencategorieën/-klassen betrekking hebben op een specifiek subfonds, worden de aan deze categorieën en/of klassen toegekende activa samen belegd overeenkomstig het beleggingsbeleid van het betrokken subfonds, onder voorbehoud van de specifieke kenmerken van deze aandelencategorieën en/of -klassen;
- (b) de producten van de uitgifte van aandelen van een aandelencategorie en/of -klasse worden in de boeken van de Maatschappij toegewezen aan het subfonds dat deze aandelencategorie en/of -klasse voorstelt zodat – indien meerdere aandelencategorieën en/of -klassen in dit subfonds worden uitgegeven – het bijbehorende bedrag zorgt voor een verhoging van de verhouding van het nettovermogen van het subfonds in kwestie dat kan worden toegekend aan de aandelencategorie en/of -klasse in het kader waarvan de aandelen moeten worden uitgegeven;
- (c) de activa, passiva, inkomsten en kosten met betrekking tot een subfonds worden ten laste gelegd van de categorie(ën) en/of klasse(n) die overeenstemmen met dit subfonds;
- (d) als een vermogen voortkomt uit een ander vermogen, wordt het in de boeken van de Maatschappij toegewezen aan hetzelfde subfonds of dezelfde aandelencategorie en/of -klasse als waaraan het vermogen waaruit het voortkomt toebehoort en elke evaluatie van een vermogen, waardevermeerdering of -vermindering wordt toegewezen aan het bijbehorende subfonds of de bijbehorende categorie en/of klasse;

- (e) wanneer de Maatschappij een verbintenis heeft die toe te schrijven is aan een vermogen van een subfonds of een specifieke aandelencategorie en/of -klasse of aan een transactie die verband houdt met een vermogen van een subfonds of een specifieke aandelencategorie en/of -klasse, wordt deze verbintenis toegewezen aan het subfonds of de aandelencategorie en/of -klasse in kwestie;
- (f) indien een vermogen of een verbintenis van de Maatschappij niet kan worden toegewezen aan een specifiek subfonds, wordt dit vermogen of deze verbintenis toegewezen aan alle subfondsen naar rato van de netto-inventariswaarde van de betrokken aandelencategorieën en/of -klassen of op een wijze die de Raad van bestuur te goeder trouw vastlegt;
- (g) uitkeringen die worden betaald aan houders van aandelen van een categorie en/of klasse leiden tot een vermindering van de Netto-inventariswaarde van de betrokken categorie en/of klasse van het bijbehorende bedrag.

C. EVALUATIE VAN DE ACTIVA

Tenzij anders vermeld in de bij het desbetreffende subfonds behorende Productbeschrijving, worden de activa en passiva van elk subfonds van de Maatschappij gewaardeerd overeenkomstig de volgende beginselen:

1. de waarde van geld in kas of in bewaring, op zicht betaalbare effecten en wissels, te ontvangen bedragen, vooraf betaalde kosten en afgelopen maar nog niet geïnde dividenden en rente stemt overeen met hun nominale waarde, behalve indien het onwaarschijnlijk blijkt dat deze waarde volledig kan worden verkregen; in dat geval wordt de waarde van deze activa bepaald door een geschikt geacht bedrag af te trekken om hun reële waarde te weerspiegelen;
2. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten voor officiële notering op een beurs of worden verhandeld op een andere gereguleerde, normaal functionerende en erkende markt die open is voor het publiek, worden gewaardeerd op basis van de laatste gekende koers en, indien een effect of een geldmarktinstrument op meerdere markten wordt verhandeld, op basis van de laatste gekende koers op de hoofmarkt van deze waarde of dit instrument. Als de laatste gekende koers niet representatief is, wordt de evaluatie uitgevoerd op basis van de waarschijnlijke realisatiewaarde die omzichtig en te goeder trouw wordt bepaald;
3. effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten voor officiële notering op een beurs of niet worden verhandeld op een andere gereguleerde, normaal functionerende en erkende markt die open is voor het publiek worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde die omzichtig en te goeder trouw wordt bepaald;
4. de koersen van effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta van het betrokken subfonds worden omgewisseld tegen de laatste beschikbare wisselkoers;
5. de inventariswaarde van termijn- en optiecontracten die niet worden verhandeld op gereguleerde markten, stemt overeen met hun Netto-inventariswaarde, zoals bepaald volgens de regels die zijn vastgelegd door de Raad van bestuur en op coherente wijze worden toegepast op elk soort contract. De inventariswaarde van termijn- en optiecontracten die op gereguleerde markten worden verhandeld, wordt bepaald op basis van de laatste beschikbare verkoopprijs voor deze contracten op gereguleerde markten waar zij door de Maatschappij worden verhandeld. Als een termijn- of optiecontract niet op de evaluatiedag van het nettovermogen kan worden geliquideerd, bepaalt de Raad van bestuur omzichtig en te goeder trouw de basis waarop de inventariswaarde van het contract in kwestie wordt berekend;
6. De Raad van bestuur kan het gebruik toelaten van de methode voor evaluatie van de afgeloste kost voor verhandelbare schuldbewijzen op korte termijn binnen bepaalde subfondsen. Deze methode maakt het mogelijk een effect te evalueren op basis van zijn kost alvorens uit te gaan van een constante afschrijving op verval dag van elke toeslag of vermindering, ongeacht de

impact van de schommelingen van de rentetarieven op de marktwaarde van het effect of andere instrumenten. Indien deze methode een juiste evaluatie waarborgt, is het mogelijk dat tijdens bepaalde perioden de aldus bepaalde waarde hoger of lager is dan de prijs die het subfonds zou ontvangen bij verkoop van de effecten. Deze evaluatiemethode mag uitsluitend worden gebruikt overeenkomstig de richtsnoeren van ESMA inzake activa die in aanmerking komen voor belegging van icbe's en enkel voor effecten waarvan de looptijd op de datum van uitgifte of de resterende looptijd lager is dan of gelijk aan 397 dagen of waarvan de rentevoet regelmatig (i.e. minstens om de 397 dagen) wordt herzien;

7. deelbewijzen/aandelen van icbe's en/of andere icb's worden gewaardeerd op basis van hun laatste gekende inventariswaarde per deelbewijs/aandeel;
8. renteswaps worden geëvalueerd op basis van hun marktwaarde die wordt bepaald met verwijzing naar de geldende curve van de rente. Indexswaps of swaps op financiële instrumenten worden geëvalueerd op basis van hun marktwaarde die wordt bepaald met verwijzing naar de index of het financiële instrument in kwestie. De evaluatie van de in beschouwing genomen swapcontracten op indexen of financiële instrumenten gebeurt op basis van de marktwaarde van deze contracten overeenkomstig de door de Raad van bestuur vastgelegde procedures;
9. alle andere effecten en activa worden geëvalueerd op basis van hun marktwaarde die te goeder trouw wordt bepaald overeenkomstig de door de Raad van bestuur vastgelegde procedures;
10. alle andere activa worden geëvalueerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde die omzichtig en te goeder trouw wordt bepaald.

2. OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE, ALSOOK VAN DE UITGIFTE, OMWISSELING EN INKOOP VAN AANDELEN

1. Ongeacht officiële redenen van opschorting kan de Raad van bestuur op eender welk moment de berekening van de Netto-inventariswaarde van de aandelen van een subfonds van de Maatschappij opschorten, alsook de uitgifte, inkoop en omwisseling van deze aandelen in de volgende gevallen:
 - (i) tijdens elke periode dat een van de voornaamste effectenbeurzen of een van de andere gereguleerde markten waarop een belangrijk deel van de activa van de Maatschappij die aan de betrokken aandelenklasse toebehoren zijn genoteerd, is gesloten of dat de transacties er beperkt of opgeschort zijn;
 - (ii) wanneer de Maatschappij in noodgevallen geen activa kan liquideren of evalueren voor rekening van de betrokken aandelenklasse;
 - (iii) wanneer de communicatiemiddelen die doorgaans worden gebruikt voor de bepaling van de prijs of waarde van de activa van de Maatschappij of de marktprijzen of -waarden op een markt of een effectenbeurs buiten gebruik zijn;
 - (iv) wanneer de Maatschappij niet in staat is om fondsen te repatriëren met het oog op de uitvoering van betalingen in het kader van de inkoop van aandelen of wanneer een overdracht van fondsen die noodzakelijk is voor de uitvoering of verwerving van beleggingen of betalingen die in het kader van de inkoop van aandelen zijn verschuldigd naar mening van de Raad van bestuur niet tegen normale wisselkoersen kan worden uitgevoerd;
 - (v) naar aanleiding van de bekendmaking van een kennisgeving tot bijeenroeping van een algemene aandeelhoudersvergadering die zich moet uitspreken over de ontbinding of liquidatie van de Maatschappij;
 - (vi) indien de Raad van bestuur tijdens de opstelling of het gebruik van een evaluatie of de uitvoering van een latere of volgende evaluatie heeft vastgesteld dat de waarderingen van

een belangrijk deel van de activa van de Maatschappij dat aan een specifieke aandelenklassen is toegewezen op aanzienlijke wijze zijn geëvolueerd;

- (vii) in alle andere gevallen waarbij, indien niet als volgt te werk wordt gegaan, dit voor de Maatschappij of haar aandeelhouders zou kunnen leiden tot fiscale gevolgen of schade, geldproblemen of dergelijke die de Maatschappij of haar aandeelhouders anders niet zouden hebben; en/of
 - (viii) bij fusie van een subfonds of van de Maatschappij met een subfonds of met een andere icbe (of een subfonds van een andere icbe).
2. De opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde van de aandelen van één of meerdere subfondsen kan naar keuze van de Raad van bestuur via elke gepaste weg kenbaar worden gemaakt en met name door de publicatie van een kennisgeving in de kranten waar de netto-inventariswaarden normaal worden gepubliceerd. Aandeelhouders die de omwisseling of inkoop van aandelen van het/de betrokken subfonds(en) hebben gevraagd, worden naar behoren op de hoogte gebracht.
 3. In uitzonderlijke gevallen die de belangen van de aandeelhouders kunnen schaden of in het geval van belangrijke verzoeken tot inkoop of omwisseling van aandelen van een subfonds, behoudt de Raad van bestuur zich het recht voor om de waarde van de aandelen van dit subfonds enkel te bepalen na verkoop van de noodzakelijke effecten voor rekening van de Maatschappij.

In voorkomend geval worden de tegelijkertijd behandelde verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling uitgevoerd op basis van de aldus berekende eerste Netto-inventariswaarde.

3. SWING PRICING

De Maatschappij behoudt zich het recht voor over te gaan tot het opleggen van een aanpassing van de *swing pricing*. Op werkdagen waarop transacties met aandelen van een deelfonds nettoaankopen of -verkoop van beleggingen in portefeuille vereisen die een bepaald percentage van het nettovermogen van het deelfonds overschrijden (zoals vastgelegd door de Raad van bestuur), kan het deelfonds bij transacties met onderliggende beleggingen een waardevermindering ondergaan, "verwatering" genoemd, als gevolg van de netto-inschrijvingen of -terugkopen van het deelfonds in kwestie. Om dit effect tegen te gaan en de belangen van de aandeelhouders te beschermen, kan de netto-inventariswaarde van het betreffende deelfonds worden aangepast door toepassing van een *swing pricing*-mechanisme. Deze aanpassing weerspiegelt de werkelijke prijzen van de onderliggende aan- en verkopen, rekening houdend met diverse transactiekosten (zoals belastingen of handelsverschillen), en is bedoeld om het effect van deze kosten op aandeelhouders die hun aandelen op dat moment niet verhandelen, te verminderen. In het algemeen zal de netto-inventariswaarde naar boven worden bijgesteld wanneer er een grote vraag is naar aankoop van aandelen van het subfonds en naar beneden wanneer er een grote vraag is naar inkoop.

Het *swing pricing*-mechanisme wordt toegepast op de kapitaalactiviteit op het niveau van de Maatschappij en houdt geen rekening met de omstandigheden die eigen zijn aan elke individuele beleggingstransactie. De beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat als gevolg van de toepassing van *swing pricing* de volatiliteit van de netto-inventariswaarde van een subfonds hoger kan zijn dan die van de onderliggende portefeuille van het subfonds.

De *swing pricing* wordt toegepast op alle subfondsen, tenzij anders vermeld in de technische beschrijving van het betreffende subfonds.

Aangezien bepaalde financiële markten en rechtsgebieden verschillende kostenstructuren kunnen hebben bij aankoop en verkoop, kan de *swing factor* verschillen tussen de netto inkomende en de netto uitgaande stromen.

De Beheersmaatschappij past een *swing pricing*-beleid toe voor alle subfondsen. De toepasselijke *swing factor* wordt bepaald door de Beheersmaatschappij op basis van dit beleid en toegepast door het Administratief kantoor op instructie van de Beheersmaatschappij.

Aangezien de verwatering verband houdt met de kapitaalinstroom en -uitstroom van een subfonds, is het niet mogelijk nauwkeurig te voorspellen of een verwatering zich op een bepaald moment in de toekomst zal voordoen. Bijgevolg is het evenmin mogelijk nauwkeurig te voorspellen hoe vaak de Beheersmaatschappij dergelijke verwateringsaanpassingen zal moeten doorvoeren.

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor de bepaling van de drempel vanaf wanneer het *swing pricing*-mechanisme kan worden toegepast. Deze drempel komt overeen met een percentage van het nettovermogen van het betreffende subfonds. Deze drempel is gebaseerd op objectieve criteria zoals de omvang van het subfonds en de transactiekosten van het subfonds en kan periodiek worden herzien.

De maximale *swing factor* (die zowel de geraamde fiscale lasten als de transactiekosten weergeeft die het subfonds kan dragen, alsook het geraamde verschil tussen de aankoop-/verkoopprijs van de activa waarin het subfonds belegt) zal eveneens worden vastgelegd door de Raad van bestuur en kan variëren naargelang het subfonds, maar de aanpassing zal niet meer bedragen dan 1%.

De Raad van bestuur kan de maximale *swing factor* verhogen tot de percentages vermeld op de website wanneer dit nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen in uitzonderlijke marktomstandigheden (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een verhoogde marktvolatiliteit, een verstoring van de markten of een vertraging van de economie veroorzaakt door een terroristische aanslag of oorlog – of andere vijandelijkheden –, een ernstige pandemie of een natuurramp zoals een orkaan of supertyfoon). Indien uitzonderlijke marktomstandigheden dit in de toekomst vereisen, kan een hoge *swing factor* toegepast worden. Meer informatie over de toepasselijke drempel en de *swing factor* zal beschikbaar worden gesteld op de volgende website: [•].

VI. DIVIDENDEN

1. BELEID INZAKE DE UITKERING VAN DIVIDENDEN

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering beslist op voorstel van de Raad van bestuur over de bestemming van de nettojaarwinst die voortkomt uit de rekeningen op 31 december van elk boekjaar.

De algemene vergadering behoudt zich het recht voor om, binnen de grenzen van het toepasselijke recht, het nettovermogen van elk subfonds van de Maatschappij uit te keren. De aard van de uitkering (netto-inkomsten van de beleggingen of kapitaal) wordt vermeld in de financiële overzichten van de Maatschappij.

Onder voorbehoud van de voorgaande bepalingen en tenzij anders bepaald in een Productbeschrijving van een specifiek subfonds, keert de Maatschappij jaarlijks, voor de uitkeringsaandelen van alle subfondsen, het totaal uit van de netto-inkomsten in de vorm van rentes of meer- of minderwaarden die zijn ontstaan uit in schuldbewijzen belegd vermogen.

Elke beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering om dividenden uit te keren aan aandeelhouders van een specifiek subfonds of van een specifieke aandelencategorie of -klasse van de Maatschappij vereist voorafgaand akkoord van de aandeelhouders van het subfonds of de aandelencategorie of -klasse in kwestie die stemmen overeenkomstig de in de Statuten vermelde meerderheidsvoorwaarden.

De Raad van bestuur mag voorschotten op dividenden uitkeren.

2. BETALING

Dividenden en voorschotten op dividenden in het kader van uitkeringsaandelenklassen worden gestort op de door de Raad van bestuur vastgelegde data.

Verschuldigde dividenden en voorschotten op dividenden die niet binnen een termijn van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum dat zij voor betaling ter beschikking worden gesteld door de betrokken aandeelhouders worden geïnd, verjaren en komen toe aan het betrokken subfonds en/of aan de betrokken aandelencategorie.

Er wordt geen rente betaald op niet-geïnde dividenden of voorschotten op dividenden die de Maatschappij tot aan de datum van verjaring bewaart voor rekening van de aandeelhouders die er recht op hebben.

De uitkeringen van inkomsten zijn enkel verschuldigd voor zover de geldende valutabepalingen dergelijke uitkeringen toestaan in het land van verblijf van de begunstigden.

VII. KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ

De Maatschappij neemt de volgende kosten op zich:

- oprichtingskosten van de Maatschappij, met inbegrip van de kosten die gepaard gaan met de diensten verleend in het kader van de oprichting van de Maatschappij, de inschrijving voor officiële notering op een effectenbeurs of de verkrijging van de goedkeuring van de bevoegde instanties;
- alle honoraria, kosten en vergoedingen verschuldigd aan de Beheermaatschappij, de Bewaarder, het Register- en Overdrachtkantoor, de distributeurs, de beleggingsadviseur(s) en financieel beheerder(s) en, in voorkomend geval, de bijbehorende banken;
- vergoedingen en kosten van het Administratief kantoor;
- honoraria en kosten van de erkende bedrijfsrevisor;
- registratiekosten;
- vergoedingen aan de beheerders van de Maatschappij en de voorschotten erop;
- kosten voor het drukken en publiceren van informatie bestemd voor aandeelhouders en, in het bijzonder, kosten voor het drukken en verspreiden van periodieke verslagen, het Prospectus en brochures;
- makelaarskosten, alsook alle andere kosten en vergoedingen die gepaard gaan met transacties op effecten en andere instrumenten in de portefeuille;
- belastingen en heffingen waaraan de inkomsten van de Maatschappij kunnen worden onderworpen;
- kapitaalrecht (zie Punt IX 1A), alsook de heffingen die moeten worden betaald aan de toezichtinstanties en de kosten die gepaard gaan met de uitkering van dividenden;
- kosten die gepaard gaan met de adviesdiensten en andere kosten die verband houden met uitzonderlijke maatregelen, met name de kosten opgelopen door raadpleging van deskundigen en andere vergelijkbare procedures ter bescherming van de belangen van de aandeelhouders;
- kosten voor aansluiting bij beroepsverenigingen en beursinstellingen waarbij de Maatschappij beslist zich aan te sluiten in haar eigen belang en in het belang van haar aandeelhouders;
- kosten voor opstelling en/of bewaring van de regelgevende documenten en alle andere documenten die verband houden met de Maatschappij, met inbegrip van elke registratieverklaring, elk prospectus en elke informatienota, bestemd voor eender welke instantie (met inbegrip van de officiële effectenmakelaarsverenigingen) bevoegd t.o.v. de Maatschappij, alsook aanbiedingen voor uitgifte van aandelen van de Maatschappij, opstellingskosten, in de talen die zijn vereist in het belang van de aandeelhouders, voor verzending en distributie van de jaar- en halfjaarverslagen, alsook alle andere verslagen en documenten die nodig zijn in het kader van het geldende recht of regelgevingen van de voornoemde instanties (met uitzondering van de kosten voor reclame en alle andere kosten die rechtstreeks verband houden met de aanbieding of distributie van de aandelen van de Maatschappij, met inbegrip van de kosten voor het drukken of kopiëren van de hiervoor vermelde documenten of verslagen die worden gebruikt door de distributeurs van de aandelen in het kader van hun commerciële activiteit);

- kosten voor opstelling, publicatie en verzending van de kennisgevingen aan aandeelhouders, vergoedingen, kosten en uitgaven van de aangestelde plaatselijke vertegenwoordigers overeenkomstig de regelgevingen van de instanties, kosten die verband houden met de wijziging van de regelgevingsdocumenten en kosten opgelopen om de Maatschappij in overeenstemming te brengen met de wetgeving en de officiële regelgeving, alsook om voor de aandelen een beursnotering te verkrijgen en te behouden, op voorwaarde dat deze uitgaven met name worden gemaakt in het belang van de aandeelhouders;
- kosten en vergoedingen verschuldigd aan externe adviseurs van de Maatschappij (bijvoorbeeld fiscaal adviseurs, juridisch adviseurs, enz.).

Deze kosten en vergoedingen worden afgehouden van het vermogen van de verschillende subfondsen, naar rato van hun nettovermogen. De vaste kosten worden onder de subfondsen verdeeld naar rato van hun aandeel in het vermogen van de Maatschappij en elk subfonds, elke aandelencategorie of -klasse staat in voor hun eigen kosten.

Terugkerende algemene kosten worden in de eerste plaats afgehouden van de lopende inkomsten en indien dit niet toereikend is, van de gerealiseerde meerwaarden.

Als bezoldiging van zijn activiteit als bewaarder ontvangt de Bewaarder elk kwartaal een vergoeding van de Maatschappij, berekend voor elk subfonds op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarden van de verschillende subfondsen in de loop van het betrokken kwartaal, zoals voor elk subfonds vermeld in de desbetreffende Productbeschrijving.

Bovendien zijn alle door de Bewaarder in het kader van zijn mandaat opgelopen kosten, met inbegrip (zonder beperking) van telefoon-, fax-, kopieerkosten, kosten voor elektronische overdracht en postkosten, alsook de kosten van zijn correspondenten, voor rekening van het betrokken subfonds van de Maatschappij. De Bewaarder kan in het kader van zijn diensten als Betaalkantoor bovendien de gebruiksvergoeding aanrekenen aan het Groothertogdom Luxemburg.

Als bezoldiging van zijn activiteiten als administratief kantoor en register- en overdrachtkantoor ten dienste van de Maatschappij (bijhouden van de boekhouding, berekening van de Netto-inventariswaarde, taken van register- en overdrachtkantoor) ontvangt het Administratief kantoor en het Register- en Overdrachtkantoor elk kwartaal een vergoeding van de Maatschappij, berekend op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarden van de verschillende subfondsen in de loop van het betrokken kwartaal, zoals voor elk subfonds vermeld in de desbetreffende Productbeschrijving.

Bovendien zijn alle door het Administratief kantoor en het Register- en Overdrachtkantoor in het kader van hun respectieve functies redelijke opgelopen kosten, met inbegrip (zonder beperking) van telefoon-, fax-, kopieerkosten, kosten voor elektronische overdracht en postkosten, voor rekening van het betrokken subfonds van de Maatschappij.

Uit hoofde van de contracten die door de Beheermaatschappij zijn gesloten met de financieel beheerder(s), betaalt de Maatschappij deze laatste(n) de geldende beheer- en/of prestatievergoeding, zoals berekend overeenkomstig de voor elk subfonds geldende bepalingen in de desbetreffende Productbeschrijving.

Uit hoofde van het/de contract(en) die door de Beheermaatschappij is/zijn gesloten met de beleggingsadviseur(s), betaalt de Maatschappij deze laatste(n) de geldende adviesvergoeding, zoals berekend overeenkomstig de voor elk subfonds geldende bepalingen in de desbetreffende Productbeschrijving.

Terugkerende algemene kosten worden in de eerste plaats afgehouden van de inkomsten uit beleggingen en indien dit niet toereikend is, van de gerealiseerde meerwaarden.

De Maatschappij vormt één enkele rechtspersoon. Het vermogen van een bepaald subfonds staat uitsluitend in voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen van dat subfonds. De kosten die niet

rechtstreeks aan een subfonds kunnen worden toegerekend, worden verdeeld over alle subfondsen naar rato van het nettovermogen van elk subfonds.

De oprichtingskosten van de Maatschappij kunnen worden afgeschreven over een periode van maximum vijf jaar vanaf de oprichtingsdatum van het eerste subfonds, naar rato van het aantal op dat ogenblik operationele subfondsen.

Als de oprichting van een subfonds plaatsvindt na de oprichtingsdatum van de Maatschappij, worden de oprichtingskosten in verband met de oprichting van het nieuwe subfonds alleen toegerekend aan dat subfonds en kunnen ze worden afgeschreven over een periode van maximaal vijf jaar vanaf de oprichtingsdatum van dat subfonds.

In het geval van liquidatie van een subfonds staat dit subfonds, in voorkomend geval, in voor het deel van de nog af te lossen oprichtingskosten.

VIII. KOSTEN VOOR REKENING VAN DE AANDEELHOUDER

- a) **Actuele inschrijvingsprocedure:** aandelen worden uitgegeven tegen een prijs die overeenstemt met de Netto-inventariswaarde per aandeel, zonder inschrijvingsvergoeding, tenzij anders vermeld in de Productbeschrijving betreffende een welbepaald subfonds.
- b) **Inkoopprocedure:** de inkoopprijs van de aandelen van de Maatschappij kan hoger of lager zijn dan de door de aandeelhouders op het ogenblik van inschrijving betaalde inschrijvingsprijs op basis van een stijging of daling van de Netto-inventariswaarde. Tenzij anders vermeld in de Productbeschrijving van een specifiek subfonds, wordt geen inkoopvergoeding toegepast.
- c) **Omwisseling van aandelen:** omwisselingen gebeuren op basis van de netto-inventariswaarden per aandeel van de twee betrokken subfondsen of categorieën of klassen, zonder omwisselingsvergoeding, tenzij anders vermeld in de Productbeschrijving betreffende een welbepaald subfonds.

IX. BELASTINGHEFFING – JURIDISCH STELSEL – OFFICIËLE TAAL

1. BELASTINGHEFFING

De volgende informatie is gebaseerd op de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving, besluiten en praktijken en is onderhevig aan wijzigingen hierin, eventueel met terugwerkende kracht. Deze samenvatting is niet bedoeld als een uitputtende beschrijving van alle wetten en fiscale overwegingen in Luxemburg die relevant zouden kunnen zijn met betrekking tot een besluit om in aandelen te beleggen of om aandelen te bezitten, aan te houden of te verkopen. Zij is ook niet bedoeld als advies op fiscaal gebied voor een specifieke of potentiële belegger. Potentiële beleggers worden verzocht hun eigen professionele adviseurs te raadplegen over de implicaties van het kopen, aanhouden of verkopen van aandelen en over de wettelijke bepalingen van het rechtsgebied waar ze belastingplichtig zijn. Deze samenvatting beschrijft niet de fiscale consequenties van de wetten van een ander(e) staat, plaats of fiscaal rechtsgebied dan Luxemburg.

A. BELASTINGHEFFING VAN DE MAATSCHAPPIJ

De Maatschappij is in Luxemburg niet onderworpen aan belasting op haar inkomsten, winst of waardevermeerderingen.

De Maatschappij is ook niet onderworpen aan vermogensbelasting in Luxemburg.

Er is op het moment van de uitgifte van de aandelen van de Maatschappij geen zegelrecht, kapitaalrecht of andere belasting verschuldigd.

De Maatschappij is echter wel onderworpen aan een jaarlijkse "taxe d'abonnement" van 0,05%, die per kwartaal wordt berekend en betaald over haar Netto-inventariswaarde aan het einde van het betrokken kwartaal.

Voor Luxemburgse icb's met als exclusief doel collectieve beleggingen in geldmarktinstrumenten of het plaatsen van deposito's bij kredietinstellingen, of beide, geldt een gereduceerde "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar.

Er geldt een gereduceerde "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar voor afzonderlijke subfondsen van icb's met meerdere subfondsen, en voor afzonderlijke aandelenklassen die zijn uitgegeven binnen een icb of binnen een subfonds van een icb met meerdere subfondsen, mits de aandelen van die subfondsen of klassen zijn voorbehouden aan één of meer institutionele beleggers.

Vrijgesteld van de "taxe d'abonnement" zijn (i) beleggingen in Luxemburgse icb's die al aan de "taxe d'abonnement" zijn onderworpen, (ii) subfondsen of klassen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers met als exclusief doel collectieve beleggingen in geldmarktinstrumenten mits wordt voldaan aan de voorwaarden van artikel 175 b) van de Wet van 2010, (iii) subfondsen of klassen die de status hebben van op de beurs verhandelde fondsen en die zich richten naar de prestatie van één of meer indexen en (iv) subfondsen met als hoofddoel beleggen in instellingen voor microfinanciering.

Bronbelasting

Inkomsten uit rentes en dividenden die door de Maatschappij worden ontvangen, kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting die niet kan worden teruggevorderd in de landen van herkomst. De Maatschappij kan ook onderworpen worden aan belasting op de gerealiseerde of latente meerwaarden op haar inkomsten in de landen van herkomst. De Maatschappij kan profiteren van door Luxemburg gesloten verdragen inzake dubbele belastingheffing die voorzien in een vrijstelling van bronbelasting of een verlaging van het bronbelastingtarief.

Door de Maatschappij gedane uitkeringen zijn niet onderworpen aan een bronbelasting in Luxemburg.

B. BELASTINGHEFFING VAN DE AANDEELHOUDERS

Natuurlijke personen die ingezetenen van Luxemburg zijn

Meerwaarden die worden gerealiseerd bij de verkoop van aandelen door aandeelhouders die natuurlijke personen en ingezetenen van Luxemburg zijn en aandelen bezitten in het kader van hun persoonlijke portefeuille (en niet in het kader van hun commerciële activiteit), zijn in het algemeen vrijgesteld van Luxemburgse inkomstenbelasting, behalve als:

- i. de aandelen worden verkocht binnen 6 maanden na hun aankoop; of
- ii. als de aandelen in de privéportefeuille een aanzienlijke deelneming vertegenwoordigen. Een deelneming wordt als aanzienlijk beschouwd wanneer de verkoper alleen of met zijn/haar echtgeno(o)t(e) of partner en minderjarige kinderen, direct of indirect, op enig moment gedurende de vijf jaar voorafgaand aan de datum van vervreemding, meer dan 10% van het maatschappelijke kapitaal van de Maatschappij bezit of heeft bezeten.

De door de Maatschappij gestorte uitkeringen zijn onderworpen aan inkomstenbelasting. De Luxemburgse inkomstenbelasting voor natuurlijke personen wordt geheven op basis van een progressief tarief en vermeerderd met de bijdrage aan het werkgelegenheidsfonds.

In Luxemburg gevestigde ondernemingen

Beleggers die in Luxemburg gevestigde ondernemingen zijn, zijn onderworpen aan een vennootschapsbelasting op de gerealiseerde meerwaarden op het moment van de vervreemding van aandelen en op de van de Maatschappij ontvangen uitkering.

Beleggers die in Luxemburg gevestigde ondernemingen zijn en die onder een speciaal fiscaal stelsel vallen, zoals bijvoorbeeld (i) een icb die onder de Wet van 2010 valt, (ii) gespecialiseerde beleggingsfondsen die onder de gewijzigde wet van 13 februari 2007 inzake gespecialiseerde beleggingsfondsen vallen, (iii) alternatieve gereserveerde beleggingsfondsen die onder de wet van 23 juli 2016 inzake alternatieve gereserveerde beleggingsfondsen vallen (voor zover ze niet hebben gekozen voor het algemene stelsel voor vennootschapsbelasting) of (iv) maatschappijen voor het beheer van familievermogens die vallen onder de gewijzigde wet van 11 mei 2007 inzake de oprichting van een maatschappij voor het beheer van familievermogens, zijn vrijgesteld van inkomstenbelasting in Luxemburg, maar zijn wel onderworpen aan een jaarlijkse "taxe d'abonnement". De inkomsten uit de aandelen alsmede de hierop gerealiseerde meerwaarden zijn niet onderworpen aan inkomstenbelasting in Luxemburg.

De aandelen worden onderdeel van het belastbare vermogen van beleggers die in Luxemburg gevestigde ondernemingen zijn, tenzij de bezitter van de aandelen (i) een icb is die onder de Wet van 2010 valt, (ii) een vehikel is dat onder de gewijzigde wet van 22 maart 2004 inzake effectisering valt, (iii) een investeringsmaatschappij is die onder de gewijzigde wet van 15 juni 2004 inzake de investeringsmaatschappij voor risicodragend kapitaal valt, (iv) een gespecialiseerde beleggingsmaatschappij is die onder de gewijzigde wet van 13 februari 2007 inzake gespecialiseerde beleggingsfondsen valt, of (v) een maatschappij voor het beheer van familievermogens is die onder de gewijzigde wet van 11 mei 2007 inzake de oprichting van een maatschappij voor het beheer van familievermogen valt. De vermogensbelasting wordt jaarlijks geheven en bedraagt 0,5%. Over het gedeelte boven 500 miljoen euro wordt een gereduceerd tarief van 0,05% geheven.

Aandeelhouders die geen ingezetenen van Luxemburg zijn

Natuurlijke personen die niet in Luxemburg wonen of rechtspersonen die geen vaste vestiging in Luxemburg hebben waaraan de aandelen moeten worden toegewezen, zijn niet onderworpen aan de Luxemburgse belasting op gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van de aandelen en evenmin op van de Maatschappij ontvangen uitkeringen; de aandelen zijn niet onderworpen aan vermogensbelasting.

Automatische uitwisseling van gegevens

De OESO heeft een gemeenschappelijke verslagleggingsnorm (NCD) ontwikkeld om een volledige multilaterale automatische uitwisseling van gegevens op mondiale schaal mogelijk te maken. Op 9 december 2014 is Richtlijn 2014/107/EU van de Raad tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van gegevens op belastinggebied (de "Europese NCD-richtlijn") aangenomen om de NCD ten uitvoer te leggen in de lidstaten.

De Europese NCD-richtlijn is in Luxemburgs recht omgezet door de wet van 18 december 2015 inzake de automatische uitwisseling van gegevens betreffende de financiële rekeningen op belastinggebied (de "NCD-wet"). De NCD-wet vraagt Luxemburgse financiële instellingen de houders van financiële activa te identificeren en vast te stellen of zij fiscale ingezetenen zijn van de landen waarmee Luxemburg een overeenkomst heeft gesloten inzake de uitwisseling van belastinggegevens. De Luxemburgse financiële instellingen verstrekken vervolgens de gegevens betreffende de financiële rekeningen van houders van activa aan de Luxemburgse belastingautoriteiten, die deze gegevens vervolgens op jaarlijkse basis automatisch overdragen aan de bevoegde buitenlandse belastingautoriteiten.

De Maatschappij kan derhalve haar beleggers ertoe verplichten gegevens te verstrekken betreffende de identiteit en de fiscale woonplaats van de houders van financiële rekeningen (met inbegrip van bepaalde entiteiten en de personen die daar zeggenschap over hebben) teneinde hun NCD-status te verifiëren en de informatie over een aandeelhouder en zijn rekening te verstrekken aan de Luxemburgse belastingautoriteiten (Administration des Contributions Directes), indien deze rekening wordt beschouwd als een aan te geven NCD-rekening in de zin van de NCD-wet. De Maatschappij zal de belegger er volledig van op de hoogte stellen dat (i) de Maatschappij verantwoordelijk is voor de verwerking van persoonsgegevens als bepaald door de NCD-wet; (ii) de persoonsgegevens met name zullen worden gebruikt ten behoeve van de NCD-wet; (iii) de persoonsgegevens kunnen worden verstrekt aan de Luxemburgse belastingautoriteiten (Administration des Contributions Directes); (iv) de belegger verplicht is vragen met betrekking tot de NCD te beantwoorden en derhalve, bij het uitblijven van antwoorden, de eventuele consequenties te aanvaarden; en (v) de belegger recht van toegang heeft tot de gegevens die zijn verstrekt aan de Luxemburgse belastingautoriteiten (Administration des Contributions Directes) evenals een recht op correctie van deze gegevens.

Op grond van de NCD-wet zou de eerste uitwisseling van gegevens op 30 september 2017 moeten plaatsvinden voor de gegevens betreffende het kalenderjaar 2016. Volgens de Europese NCD-richtlijn moeten de belastingautoriteiten van de lidstaten voor het eerst gegevens uitwisselen op 30 september 2017, en wel de gegevens voor het kalenderjaar 2016.

Bovendien heeft Luxemburg de multilaterale overeenkomst tussen bevoegde autoriteiten van de OESO ("Multilaterale overeenkomst") ondertekend die automatische uitwisseling van gegevens uit hoofde van de NCD mogelijk maakt. De Multilaterale overeenkomst beoogt de NCD ten uitvoer te leggen in niet-lidstaten. Zij brengt met zich mee dat overeenkomsten met afzonderlijke landen worden gesloten.

De Maatschappij behoudt zich het recht voor iedere inschrijving op aandelen te weigeren als de verstrekte of niet-verstreckte gegevens niet voldoen aan de vereisten van de NCD-wet.

Beleggers wordt verzocht hun professionele adviseurs te raadplegen over eventuele belastingheffing en andere gevolgen van de tenuitvoerlegging van de NCD.

Potentiële aandeelhouders worden uitgenodigd om inlichtingen en, in voorkomend geval, advies in te winnen over de geldende wetgeving en regelgeving (met name inzake belasting en deviezencontrole) op het gebied van inschrijving, inkoop, bezit of verkoop van aandelen in hun land van herkomst, verblijf en/of woonplaats.

C. FATCA

De wet inzake de fiscale conformiteit van buitenlandse rekeningen of Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**"), die onderdeel is van de wet uit 2010 inzake stimulansen voor het in dienst nemen van werknemers om de werkgelegenheid te herstellen (2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act), is in 2010 in werking getreden in de Verenigde Staten. De FATCA verplicht financiële instellingen buiten de Verenigde Staten ("**buitenlandse financiële instellingen**" of "**BFI**") om de Amerikaanse belastingautoriteiten - de Internal Revenue Service ("**IRS**") jaarlijks gegevens te verstrekken over de "Financiële rekeningen" van "Bepaalde Amerikaanse onderdanen". Een bronbelasting van 30% wordt geheven op bepaalde inkomsten van Amerikaanse herkomst van een BFI die niet aan deze eis voldoet. Op 28 maart 2014 heeft het Groothertogdom Luxemburg met de Verenigde Staten van Amerika een intergouvernementele overeenkomst model 1 ("**IGO**"), alsmede een memorandum van overeenstemming dienaangaande gesloten. De Maatschappij moet zich voor de naleving van de FATCA-bepalingen derhalve houden aan deze door Luxemburg gesloten IGO, zoals deze in Luxemburgs recht is omgezet door de Wet van 24 juli 2015 inzake de FATCA (de "**FATCA-wet**"), in plaats van zich direct te conformeren aan de regelgeving van de Amerikaanse Schatkist, die met de tenuitvoerlegging van de FATCA is belast. Volgens de FATCA-wet en de IGO die door Luxemburg is gesloten, kan de Maatschappij worden verplicht gegevens te verzamelen die erop gericht zijn haar directe en indirecte aandeelhouders die Amerikaanse onderdanen zijn, te identificeren ten behoeve van de FATCA (de "**aan te geven FATCA-rekeningen**"). Dergelijke gegevens over de aan te geven FATCA-rekeningen die aan de Maatschappij zijn verstrekt, zullen worden overgedragen aan de Luxemburgse belastingautoriteiten, die zullen overgaan tot automatische uitwisseling van gegevens met de Verenigde Staten van Amerika overeenkomstig artikel 28 van de overeenkomst tussen de regering van de Verenigde Staten van Amerika en de regering van het Groothertogdom Luxemburg van 3 april 1996 inzake het voorkomen van dubbele belastingheffing en belastingontduiking met betrekking tot inkomsten- en vermogensbelasting. De Maatschappij is voornemens de bepalingen van de FATCA-wet en de IGO die door Luxemburg is gesloten, na te leven en zal dus niet worden onderworpen aan de bronbelasting van 30% voor haar aandeel in dergelijke betalingen die zijn toe te schrijven aan werkelijke of vermeende Amerikaanse beleggers in de Maatschappij. De Maatschappij zal de reikwijdte van de door de FATCA en met name door de FATCA-wet aan haar opgelegde eisen continu blijven beoordelen.

Om conformiteit van de SICAV aan de FATCA, aan de FATCA-wet en aan de door Luxemburg gesloten IGO te garanderen in overeenstemming met het voorafgaande, kan de Maatschappij of de Beheermaatschappij, in haar hoedanigheid van beheermaatschappij van de Maatschappij:

- a) gegevens of documentatie, waaronder de belastingformulieren W-8, eventueel een fiscaal identificatienummer (GIIN), of elk ander geldig bewijs van de FATCA-inschrijving van een aandeelhouder bij de IRS, of een vrijstelling daarvoor, opvragen om der FATCA-status van die aandeelhouder te verifiëren;
- b) gegevens over een aandeelhouder en zijn rekening bij de Maatschappij verstrekken aan de Luxemburgse belastingautoriteiten als deze rekening wordt beschouwd als een aan te geven FATCA-rekening overeenkomstig de FATCA-wet en de door Luxemburg gesloten IGO;
- c) gegevens over betalingen die zijn gedaan aan aandeelhouders met een FATCA-status van non-participating foreign financial institution verstrekken aan de Luxemburgse belastingautoriteiten (Administration des Contributions Directes);
- d) verschuldigde Amerikaanse bronbelasting inhouden op bepaalde betalingen door of namens de Maatschappij aan aandeelhouders, overeenkomstig de FATCA, de FATCA-wet en de door Luxemburg gesloten IGO; en
- e) aan elk direct betaalkantoor van bepaalde inkomsten van Amerikaanse herkomst de persoonsgegevens te verstrekken die nodig kunnen zijn voor het inhouden van belasting en de over te leggen verslagen in het kader van de betaling van die inkomsten;

De Maatschappij zal de belegger er volledig van op de hoogte stellen dat (i) de Maatschappij verantwoordelijk is voor de verwerking van persoonsgegevens als bepaald door de FATCA-wet; (ii) de persoonsgegevens met name zullen worden gebruikt ten behoeve van de FATCA-wet; (iii) de persoonsgegevens kunnen worden verstrekt aan de Luxemburgse belastingautoriteiten (Administration des Contributions Directes); (iv) de belegger verplicht is vragen met betrekking tot de FATCA te beantwoorden en derhalve, bij het uitblijven van antwoorden, de eventuele consequenties te aanvaarden; en (v) de belegger recht van toegang heeft tot de gegevens die zijn verstrekt aan de Luxemburgse belastingautoriteiten (Administration des Contributions Directes) evenals een recht op correctie van deze gegevens.

De Maatschappij behoudt zich het recht voor ieder verzoek om aandelen te weigeren als de door een potentiële belegger verstrekte gegevens niet voldoen aan de vereisten van de FATCA, de FATCA-wet en de IGO.

2. JURIDISCH STELSEL

Alle geschillen tussen aandeelhouders en de Maatschappij worden geregeld door bemiddeling. De bemiddelaar(s) beslist/beslissen overeenkomstig de Luxemburgse wetgeving en zijn/hun beslissing is definitief.

3. OFFICIËLE TAAL

De officiële taal van dit Prospectus en de Statuten is het Frans. De Raad van bestuur en de Bewaarder kunnen vertalingen in talen van de landen waar de aandelen van de Maatschappij worden aangeboden en verkocht desalniettemin als bindend beschouwen voor henzelf en voor de Maatschappij. In het geval van verschil tussen de originele versie in het Frans van het Prospectus en de vertaling ervan in een andere taal, heeft de Franse versie de bovenhand.

X. BOEKJAAR – VERGADERINGEN – PERIODIEKE VERSLAGEN

1. BOEKJAAR

Het boekjaar van de Maatschappij begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

2. VERGADERINGEN

Algemene vergaderingen van aandeelhouders

De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden in het Groothertogdom Luxemburg op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij, uiterlijk zes maanden na het einde van het voorgaande boekjaar.

Indien deze dag samenvalt met een feestdag in Luxemburg, vindt de algemene jaarvergadering op de volgende bankwerkdag plaats.

Schriftelijke kennisgevingen tot bijeenroeping van de algemene vergaderingen waarin de datum en het tijdstip van de algemene vergadering, de agenda van de vergadering en de geldende quorum- en meerderheidsvoorwaarden worden vermeld, worden minstens acht dagen vóór de algemene vergadering verzonden naar de aandeelhouders naar het in het aandeelhoudersregister vermelde adres.

Indien wettelijk toegestaan, kan de kennisgeving van de bijeenroeping naar een aandeelhouder worden gezonden met elk ander communicatiemiddel dat individueel door die aandeelhouder is geaccepteerd overeenkomstig de bepalingen van de Statuten.

De door de algemene aandeelhoudersvergadering genomen beslissingen gelden voor alle aandeelhouders van de Maatschappij, ongeacht het subfonds waartoe hun aandelen behoren. De door de algemene jaarvergadering genomen beslissingen inzake de uitkering van dividenden aan de aandeelhouders van een subfonds moeten evenwel voorafgaand worden goedgekeurd door de aandeelhouders van het subfonds of de aandelencategorie of -klasse in kwestie, met uitzondering van de situaties beschreven in sectie VI (1) van het Prospectus.

Vergaderingen van aandeelhouders van een aandelencategorie of -klasse van een subfonds

Aandeelhouders van een aandelencategorie of -klasse van een subfonds mogen op eender welk moment een algemene vergadering houden om de kwesties die enkel dit subfonds betreffen nauwkeurig te bespreken.

Op dezelfde manier mogen aandeelhouders van een aandelencategorie of -klasse van de Maatschappij op eender welk moment een algemene vergadering houden om de kwesties die enkel deze aandelencategorie of -klasse betreffen nauwkeurig te bespreken.

De tijdens deze vergaderingen genomen beslissingen gelden respectievelijk voor het betrokken subfonds en/of de betrokken aandelencategorie(ën) of -klasse(n) (e).

3. PERIODIEKE VERSLAGEN

De door de erkende bedrijfsrevisor geverifieerde jaarverslagen van 31 december en de niet-geverifieerde halfjaarverslagen van 30 juni worden gratis ter beschikking gesteld van de aandeelhouders in de kantoren van de Bewaarder, op eventuele andere vermelde adressen en op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij. De Maatschappij heeft het recht om samengevatte financiële verslagen te publiceren met de vermelding dat de aandeelhouders een volledige versie van de verslagen kunnen verkrijgen op dezelfde adressen als hiervoor vermeld. Een volledige versie van deze financiële verslagen kan evenwel gratis worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij en bij de Bewaarder en op de door de Maatschappij vermelde adressen. Deze verslagen

bevatten informatie over elk subfonds en over de activa van de Maatschappij als geheel. De financiële overzichten van elk subfonds worden opgesteld in de referentievaluta van het betrokken subfonds, terwijl de geconsolideerde rekeningen in EUR worden voorgesteld.

De jaarverslagen worden binnen een termijn van vier maanden na afsluiting van het boekjaar ter beschikking van de aandeelhouders gesteld. De halfjaarverslagen worden binnen een termijn van twee maanden na het einde van het halfjaar ter beschikking van de aandeelhouders gesteld.

XI. LIQUIDATIE – FUSIE VAN SUBFONDSEN

1. LIQUIDATIE VAN DE MAATSCHAPPIJ

De liquidatie van de Maatschappij wordt geregeld door de bepalingen en voorwaarden van de Luxemburgse wetgeving.

A. MINIMUMVERMOGEN

Indien het kapitaal van de Maatschappij kleiner wordt dan twee derde van het wettelijk vereiste minimum, moet de Raad van bestuur de kwestie van liquidatie van de Maatschappij voorleggen aan een algemene aandeelhoudersvergadering die aan geen enkel quorum is onderworpen en beslist met simpele meerderheid van de op de vergadering aanwezige aandelen.

Indien het kapitaal van de Maatschappij kleiner wordt dan een vierde van het wettelijk vereiste minimum, moet de Raad van Bestuur de kwestie van liquidatie van de Maatschappij tevens voorleggen aan een algemene aandeelhoudersvergadering die samenkomt zonder quorumvereiste. In dit geval kan de liquidatie worden beslist door aandeelhouders die in het bezit zijn van een vierde van de in de vergadering aanwezige aandelen.

De vergadering moet zo worden bijeengeroepen dat deze plaatsvindt binnen de veertig dagen die volgen op de vaststelling dat het nettovermogen is gedaald onder twee derde of een vierde, naargelang het geval, van het wettelijke minimum. De Maatschappij kan bovendien worden geliquideerd op besluit van een algemene aandeelhoudersvergadering die een beslissing neemt overeenkomstig de geldende bepalingen van de Statuten.

De besluiten van de algemene vergadering of van een rechtbank op het gebied van liquidatie en ontbinding van de Maatschappij worden gepubliceerd in de RESA en in twee kranten met voldoende oplage waarvan minstens één Luxemburgse krant. De vereffenaar(s) draagt/dragen zorg voor deze publicaties.

B. VRIJWILLIGE LIQUIDATIE

In het geval van ontbinding van de Maatschappij wordt de liquidatie uitgevoerd door één of meerdere vereffenaars die zijn aangesteld overeenkomstig de Statuten en de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving en goedgekeurd door de CSSF. Het nettoproduct van de liquidatie wordt na aftrek van de liquidatiekosten onder de aandeelhouders verdeeld.

De bedragen die niet konden worden uitgekeerd bij afsluiting van de liquidatie worden tot afloop van de verjaringstermijn in naam van de rechthebbenden neergelegd bij de Consignatiekas in Luxemburg.

De uitgifte, inkoop en omwisseling van aandelen worden opgeschort zodra het besluit is genomen om de Maatschappij te ontbinden.

2. SLUITING EN FUSIE VAN SUBFONDSEN

A. SLUITING VAN EEN SUBFONDS, CATEGORIEËN OF KLASSEN

Indien het vermogen van een subfonds, categorieën of klassen onder een grens valt die door de Raad van bestuur wordt beschouwd als het minimum waaronder het beheer van het subfonds of de betrokken categorieën of klassen te problematisch is, kan de Raad van bestuur beslissen om dit subfonds of deze categorieën of klassen te sluiten. Hetzelfde geldt in het kader van een stroomlijning van het aan de klanten van de Maatschappij voorgestelde productengamma.

De beslissing om een subfonds of categorieën of klassen te sluiten, alsook de sluitingsvoorwaarden, worden aan de aandeelhouders van het betrokken subfonds kenbaar gemaakt door middel van een kennisgeving.

In voorkomend geval wordt het nettovermogen van het betrokken subfonds of de betrokken categorieën of klassen verdeeld onder de overblijvende aandeelhouders van deze subfondsen, categorieën of klassen. De bedragen die niet zijn geïnd door de aandeelhouders bij afsluiting van de liquidatie van het subfonds worden tot afloop van de verjaringstermijn voor rekening van hun rechthebbenden neergelegd bij de Consignatiekas in Luxemburg.

B. FUSIE VAN SUBFONDSEN, CATEGORIEËN OF KLASSEN

De Raad van bestuur kan in het belang van de aandeelhouders beslissen om activa van een subfonds of een aandelencategorie of -klasse over te dragen naar een ander subfonds of een andere aandelencategorie of -klasse of ze te laten fuseren overeenkomstig de bepalingen betreffende fusies van icbe's in de Wet van 2010 en de geldende regelgeving. Een dergelijke fusie kan worden uitgevoerd om verschillende economische redenen die de fusie van subfondsen, aandelencategorieën of -klassen rechtvaardigen. Het fusiebesluit wordt meegedeeld via een kennisgeving aan alle aandeelhouders van het betrokken subfonds of de betrokken aandelencategorie of -klasse. De kennisgeving in kwestie vermeldt bovendien de kenmerken van het nieuwe subfonds of de nieuwe aandelencategorie of -klasse. Alle aandeelhouders van de betrokken subfondsen, categorieën of klassen kunnen gratis (met uitzondering van de desinvesteringskosten) de inkoop of omwisseling van hun aandelen vragen tijdens een periode van minstens dertig (30) dagen vóór de datum van inwerkingtreding van de fusie, op voorwaarde dat deze vijf (5) werkdagen na het einde van de genoemde periode plaatsvindt.

In dezelfde als in voorgaande paragraaf beschreven omstandigheden en in het belang van de aandeelhouders kan de Raad van bestuur beslissen om activa en passiva die tot een subfonds, een aandelencategorie of -klasse behoren, over te dragen aan een andere icbe of een subfonds, aandelencategorie of -klasse van een andere icbe (ongeacht of deze is gevestigd in Luxemburg of in een andere lidstaat en opgericht als een maatschappij of een contractuele icbe); overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2010 en de geldende regelgeving.

In het geval van inbreng in een andere instelling voor collectieve belegging van het type gemeenschappelijk beleggingsfonds, verbindt de fusie enkel de aandeelhouders van het betrokken subfonds of de betrokken aandelencategorie of -klasse die deze uitdrukkelijk hebben goedgekeurd. De aandelen van de andere aandeelhouders die zich niet over de fusie hebben uitgesproken, worden gratis aan hen terugbetaald. Een dergelijke fusie kan worden uitgevoerd in verschillende economische omstandigheden die de fusie van subfondsen rechtvaardigen.

Indien de fusie van een subfonds, een aandelencategorie of -klasse leidt tot opheffing van de Maatschappij, moet over deze fusie worden besloten door een aandeelhoudersvergadering van het betrokken subfonds of de betrokken aandelencategorie of -klasse waarvan de vergadering aan geen enkel quorum is onderworpen en beslist met simpele meerderheid van de uitgedrukte stemmen.

XII. INFORMATIE EN DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK

1. INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS

A. NETTO-INVENTARISWAARDE

De Netto-inventariswaarde van de aandelen van elk subfonds, elke aandelencategorie of -klasse van de Maatschappij is elke werkdag beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij. De Raad van bestuur kan tevens besluiten om deze te publiceren in de kranten van de landen waar de aandelen van de Maatschappij worden aangeboden en verkocht. De informatie wordt bovendien elke werkdag gepubliceerd op de websites van Fundsquare (<https://www.fundsquare.net>) en Bloomberg.

De Netto-inventariswaarde kan tevens worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de Bewaarder, alsook bij de banken die financiële diensten verlenen (zoals distributeur of *nominee*).

B. UITGIFTE- EN INKOOPPRIJS

De uitgifte- en inkooprijzen van de aandelen van elk subfonds, elke categorie of klasse van de Maatschappij worden dagelijks bekendgemaakt in de kantoren van de Bewaarder, alsook door de banken die financiële diensten verlenen (zoals distributeur of *nominee*).

C. KENNISGEVING AAN DE AANDEELHOUDERS

Alle informatie voor aandeelhouders wordt, indien wettelijk vereist, gepubliceerd in de RESA, in Luxemburg. Er kunnen tevens publicaties worden geplaatst in Luxemburgse kranten of in landen waar de aandelen van de Maatschappij worden gedistribueerd.

D. INFORMATIE VOOR BELEGGER

De Maatschappij vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat zij al hun rechten en met name het recht op deelname aan algemene aandeelhoudersvergaderingen enkel rechtstreeks tegenover de Maatschappij kunnen uitoefenen indien zij zelf en in eigen naam zijn geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Maatschappij. Indien een belegger in de Maatschappij belegt via een tussenpersoon die in eigen naam maar voor rekening van de belegger handelt, is het mogelijk dat deze persoon bepaalde rechten van de aandeelhouders tegenover de Maatschappij niet rechtstreeks kan uitoefenen en dit zou gevolgen kunnen hebben voor het recht van beleggers op schadevergoeding in geval van fouten of niet-naleving. Beleggers worden uitgenodigd inlichtingen in te winnen over hun rechten.

2. DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK

De Beheermaatschappij draagt er zorg voor dat alle informatie ter attentie van de aandeelhouders openbaar wordt bekendgemaakt dan wel op passende manier ter beschikking wordt gesteld van de aandeelhouders.

De volgende documenten worden op de gebruikelijke kantooruren op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij en de Maatschappij ter beschikking gesteld van het publiek:

- het Prospectus;
- de Statuten;
- EID-PRIIP's;
- de contracten met de Bewaarder, het Betaalkantoor, het Administratief kantoor, het Register- en Overdrachtkantoor, het Domiciliërings- en noteringskantoor, het/de contract(en) met de Beheermaatschappij en met de beleggingsadviseur(s) en/of financieel beheerder(s);

- de distributie- en nominecontracten; en
- de recentste jaar- en halfjaarverslagen van de Maatschappij.

Het Prospectus en de EID-PRIIP's kunnen ter beschikking worden gesteld via een website. Een papieren versie van deze documenten wordt gratis en op eenvoudig verzoek aan de aandeelhouders bezorgd. Dit geldt ook voor de publicatie van de Netto-inventariswaarde per aandeel in de landen waar de aandelen worden gedistribueerd.

De inschrijvings- en inkooprijzen kunnen worden verkregen bij de Beheermaatschappij en de Bewaarder.

De jaar- en halfjaarverslagen zijn ook gratis en op eenvoudig verzoek beschikbaar.

Alle andere in de bovenstaande lijst vermelde documenten kunnen worden geraadpleegd zoals hierboven vermeld.

3. KLACHTENBEHANDELING

Aandeelhouders van elk subfonds van de Maatschappij mogen gratis klachten indienen bij distributeurs of de Beheermaatschappij in een officiële taal van hun land van herkomst. Aandeelhouders kunnen op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij toegang verkrijgen tot de procedure voor klachtenbeheer.

4. UITOEFENING VAN STEMRECHTEN

Behalve in geval van verlies van de bescherming van de aandeelhouders oefent de Maatschappij haar stemrechten tegenover de door de Maatschappij in elk subfonds gehouden instrumenten niet uit. De financieel beheerder(s) van het subfonds beslist/beslissen volledig zelf over de uitoefening ervan. De details in verband met elke uitgeoefende actie zijn op eenvoudig verzoek en gratis beschikbaar voor de aandeelhouders op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

5. BELANGENCONFLICTEN

Teneinde de soorten belangenconflicten op te sporen die zich tijdens de verlening van diensten en de uitoefening van activiteiten kunnen voordoen en waarvan het bestaan de belangen van de Maatschappij kan schaden, moet de Beheermaatschappij, als minimumcriteria, rekening houden met de mogelijkheid dat de Beheermaatschappij, een betrokken persoon of een persoon die via een controlerelatie rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden is met de Beheermaatschappij zich in een van de volgende situaties bevindt en dat deze situatie kan leiden tot de uitoefening van activiteiten voor gezamenlijk portefeuillebeheer of andere activiteiten:

- a) de Beheermaatschappij of deze persoon kan een financiële winst realiseren of een financieel verlies vermijden ten koste van de Maatschappij;
- b) de Beheermaatschappij of deze persoon heeft baat bij het resultaat van een aan de Maatschappij of aan een andere klant verleende dienst of ten gunste van hen uitgeoefende activiteit of een voor rekening van de Maatschappij of een andere klant uitgevoerde transactie die niet samenvalt met het belang van de Maatschappij met betrekking tot het resultaat;
- c) om financiële of andere redenen is de Beheermaatschappij of deze persoon aangezet om de belangen van een andere klant of groep van klanten te laten primeren op die van de Maatschappij;
- d) de Beheermaatschappij of deze persoon voert voor de Maatschappij dezelfde activiteiten uit als voor één of meer klanten die geen icbe's zijn;

- e) de Beheermaatschappij of deze persoon ontvangt van een persoon die niet de Maatschappij is een voordeel met betrekking tot ten gunste van de Maatschappij uitgeoefende activiteiten inzake collectief portfeuillebeheer, in de vorm van geld, goederen of diensten, dat niet overeenstemt met de normaal voor deze dienst aangerekende vergoeding of kosten.

Bij het vaststellen van soorten belangenconflicten moet de Maatschappij rekening houden met:

- a) de belangen van de Beheermaatschappij, met inbegrip van belangen die voortkomen uit de aansluiting bij een groep of de verlening/uitvoering van diensten/activiteiten, de belangen van klanten en de verplichtingen van de Beheermaatschappij tegenover de Maatschappij;
- b) de belangen van twee of meerdere beheerde icbe's.

Een samenvattende beschrijving van de in deze paragraaf beoogde strategieën wordt op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij ter beschikking van de beleggers gesteld.

6. BEST EXECUTION

De Beheermaatschappij handelt in het beste belang van de Maatschappij tijdens de uitvoering van het besluit om in het kader van het beheer van haar portfeuille in naam van de Maatschappij te handelen. Hiertoe treft de Beheermaatschappij alle aanvaardbare maatregelen om de best mogelijke resultaten te verkrijgen voor de Maatschappij door rekening te houden met de prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en vereffening, de omvang van de order en de aard ervan of elke andere overweging betreffende de uitvoering van de order ("best execution").

Het relatieve belang van deze factoren wordt bepaald op basis van de volgende criteria:

- de doelstellingen, het beleggingsbeleid en de specifieke risico's voor de Maatschappij;
- de kenmerken van de order;
- de kenmerken van de financiële instrumenten die deze order uitmaken, en
- de kenmerken van de plaats van uitvoering waaraan deze order kan worden gestuurd.

7. BENCHMARKVERORDENING

Verordening (EU) 2016/1011 van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om het rendement van beleggingsfondsen te meten (de "Benchmarkverordening"), is op 1 januari 2018 in werking getreden. De Benchmarkverordening voert voor benchmarkbeheerders die indexen aanbieden die worden gebruikt of die bestemd zijn om te worden gebruikt als benchmarks in de Europese Unie ("EU"), de nieuwe vereiste in dat zij hiervoor een vergunning of registratie moeten verkrijgen van de bevoegde autoriteit. De Benchmarkverordening verbiedt het gebruik van benchmarks behalve indien ze zijn samengesteld door een in de EU gevestigde beheerder met een vergunning van of registratie bij de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") of als het om benchmarks gaat van buiten de EU als ze in het openbaar register van de ESMA onder de regeling van het derde land staan.

In een derde land gevestigde benchmarkbeheerders moeten voldoen aan de regeling in het derde land die is voorzien in de Benchmarkverordening. De Beheermaatschappij heeft een schriftelijk plan ter beschikking gesteld met maatregelen ingeval benchmarks significant zouden wijzigen of niet langer zouden worden aangeboden. Dit plan is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel in Luxemburg.

BIJLAGE I

SUBFONDSEN

De subfondsen zijn gericht op de verkrijging van prestaties door toepassing van een voorzichtig beleid dat gericht is op kapitaalbehoud. De Maatschappij neemt de risico's die zij haalbaar acht om de door haar vastgelegde doelstelling te bereiken. Zij kan evenwel niet garanderen dat zij deze bereikt, rekening houdend met de schommelingen van de beursmarkten en andere risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten.

Er kan niet worden gewaarborgd dat de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen worden bereikt en prestaties uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

De Maatschappij kan momenteel aandelen van de volgende klassen uitgeven:

- (i) **uitkeringsaandelen van klasse A** die recht geven op een jaarlijks dividend en waarvan de netto-inventariswaarde is verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de uitgevoerde uitkering;
- (ii) **kapitalisatieaandelen van klasse B** die op geen enkel dividend recht geven en waarvan de netto-inventariswaarde ongewijzigd blijft (wat zich uit in een verhoging in percentage van de totale netto-inventariswaarde die aan de kapitalisatieaandelen kan worden toegekend);
- (iii) **kapitalisatieaandelen van klasse E**, voorbehouden aan institutionele beleggers, die op geen enkel dividend recht geven en waarvan de Netto-inventariswaarde ongewijzigd blijft (wat zich uit in een verhoging in percentage van de totale Netto-inventariswaarde die aan de kapitalisatieaandelen kan worden toegekend).

De Productbeschrijvingen van de subfondsen in de Bijlage kunnen een minimumbedrag voor initiële inschrijving vermelden. Met het oog op de gelijke behandeling van de aandeelhouders behoudt de Raad van bestuur zich het recht voor om dit bedrag niet toe te passen.

BIJLAGE 1

SUBFONDS: BEOBANK FUNDS – Beobank Conservative Strategy Fund

VOORSTELLING VAN HET SUBFONDS

Financiële beheerder Geen

Notering op de beurs van Luxemburg Neen

BELEGGINGSBELEID

Oprichtingsdatum De datum waarop een van de klassen van het subfonds de eerste inschrijving ontvangt.

Initiële Netto-inventariswaarde Klasse A: 100 EUR
Klasse B: 100 EUR
Klasse E: 1000 EUR

Doelstellingen van het subfonds Een kapitaalgroei genereren over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar.

Beleggingsbeleid De Beheermaatschappij voert een discretionair beheer voor het subfonds. Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, wordt het subfonds belegd in deelbewijzen of aandelen van icbe's en andere icb's die zelf belegd zijn in en/of blootgesteld zijn aan de rente- en aandelenmarkten.

Dit subfonds is een financieel product dat bepaalde ecologische en sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Om bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten, zal de beheermaatschappij overgaan tot een strenge selectie van de onderliggende icb's dankzij de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Beobank dat beschikbaar is op haar website: <https://www.beobank.be/fr/particulier/esg-invest>.

Nadat de portefeuille van elk onderliggend fonds is gerecupereerd, zal de Beheermaatschappij elke onderliggende icb transparant maken en een ESG-score toekennen aan elk van de lijnen in portefeuilles (aandelen, krediet, rente) om een ESG-score te bepalen voor elk onderliggend fonds.

De beheermaatschappij ontvangt maandelijks advies van Beobank, die haar bij wijze van aanbeveling een selectie van icbe's en andere icb's bezorgt waarin belegd moet worden om de

hierna gedefinieerde strategische allocatie uit te voeren en de beleggingsdoelstelling van het subfonds te bereiken.

Door te beleggen in de geselecteerde icbe's en andere icb's wordt het deelfonds bijgevolg voortdurend blootgesteld aan:

- de aandelenmarkten: 5% - 25% van de activa:
 - alle beurskapitalisaties
 - alle geografische gebieden, waarvan maximaal 6% in de opkomende landen (inclusief een maximale blootstelling van 5% aan China)
- de rentemarkten, met inbegrip van de geldmarkten: 75% - 95% van de activa:
 - obligaties: met vaste of variabele rentevoet
 - alle geografische gebieden, met een maximum van 60% in opkomende landen;
 - speculatieve, zogenaamde "high yield"-effecten, afhankelijk van de marktkansen (maximaal 15%). De speculatieve effecten zijn effecten waarvan de rating lager is dan BBB- volgens Standard & Poor's of Moody's-equivalent of gelijkwaardig volgens de analyse van de Beheermaatschappij en/of in effecten zonder enige rating. De Beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op externe ratings om te bepalen in welke effecten moet worden belegd. Ze voert haar eigen kredietanalyse uit om de kredietkwaliteit van de activa te beoordelen op het moment van de belegging of in geval van verslechtering ervan, om te beslissen of ze deze zal verkopen of behouden.

De verdeling particuliere schulden/overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal door de Beheermaatschappij worden gemaakt op basis van de marktkansen.

Het subfonds kan eveneens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in certificaten die blootstelling geven aan goud, op voorwaarde dat ze gekwalificeerd zijn als effecten in de zin van artikel 41(1) a) tot d) van de Wet van 2010 en van artikel 2 van het Luxemburgse reglement van 8 februari 2008.

Het subfonds is voor maximaal 40% van het vermogen blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

Het subfonds mag op bijkomende wijze in het bezit zijn van liquide middelen. Met het oog op kasbeheer kan hij beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of in monetaire icb's of icb's die beleggen in:

- schuldbewijzen met een definitieve of residuele looptijd, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden, die niet meer dan 12 maanden bedraagt of
- schuldbewijzen waarvan de rente ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden.

Technieken voor efficiënt beheer van de portefeuille

Gebruik van derivaten

Raadpleeg Sectie 3 "Financiële technieken en instrumenten" van het Prospectus.

Het subfonds kan een beroep doen op financiële termijnsinstrumenten, zoals futures, opties, indexen, swaps (rentevoeten, valuta's enz.), voornamelijk voor dekkings- en/of blootstellingsdoeleinden van de activa in de portefeuille op termijnsrente-, krediet-, aandelen- en valutatermijnmarkten.

De verbintenisbeperking van het subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Referentievaluta

EUR

Risicoprofiel

De Netto-inventariswaarde van het subfonds hangt af van de marktwaarde van de effecten in de portefeuille.

De waarde van de aandelen hangt af van de positieve groeivoorzichten en waarderingen van de effecten in de portefeuille.

Aangezien het kapitaal niet is gewaarborgd, kan de inschrijver alle of een deel van zijn initiële beleggingen verliezen.

Rekening houdend met het ten uitvoer gelegde discretionaire beheer en de selectie van effecten op dezelfde basis is het mogelijk dat het subfonds op een bepaald ogenblik niet in de best presterende instrumenten is belegd. Indien het subfonds is blootgesteld aan aandelenmarkten, rentes, kunnen koersschommelingen tevens een negatief effect hebben op de NIW.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico: dit is als er zich eventueel een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het subfonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

Het subfonds kan zijn blootgesteld aan het kredietrisico dat voortvloeit uit de verlaging van de kredietbeoordeling van de emittent of het in gebreke blijven van een emittent van schuldbewijzen.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het subfonds daalt als de rentetarieven stijgen, en dat de NIW van het subfonds kan dalen.

Het subfonds mag voor maximaal 25% worden blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de NIW van het subfonds dalen.

Het subfonds mag worden blootgesteld aan het "*high yield*"-risico. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De NIW van het subfonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbewegingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen kan beïnvloeden. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het subfonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het subfonds dalen.

In het kader van zijn beleggingen kan het subfonds blootgesteld zijn aan risico's die voortvloeien uit een daling van de valuta's waarin het belegt, ten opzicht van zijn referentievaluta, de euro.

Het subfonds mag aan kleine en middelgrote kapitalisaties worden blootgesteld. Deze effecten vormen het voorwerp van beperktere handelsvolumes en zijn bijgevolg onderworpen aan meer uitgesproken schommelingen, zowel naar boven als naar onder.

Risico verbonden aan de belegging in icbe's en/of icb's: een subfonds dat een groot deel van zijn vermogen belegt in deelbewijzen of aandelen van icbe's en/of icb's draagt over het algemeen een deel van de kosten en onkosten van deze icbe's en/of icb's (en in het bijzonder kosten die moeten worden betaald aan hun dienstverleners). Bijgevolg draagt het subfonds dat belegt in deelbewijzen van icbe's en/of icb's over het algemeen meer kosten dan een subfonds dat rechtstreeks in de onderliggende vermogens belegt.

**Methode voor
risicobeheer**

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen.

Beleggersprofiel

Beleggingshorizon: 5 jaar

Het beleggingsbeleid van het subfonds is geschikt voor beleggers die zich op conservatieve en dus minder riskante wijze willen blootstellen aan financiële markten (aandelen en renteproducten), met een overheersende blootstelling aan de rentemarkten.

Het bedrag dat geschikt is voor belegging in dit subfonds, hangt af van uw persoonlijke financiële situatie. Om deze vast te stellen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen en uw actuele behoeften, en met uw bereidheid om risico's te nemen of om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt bovendien sterk aangeraden om uw beleggingen te diversifiëren zodat u niet enkel bent blootgesteld aan de risico's die eigen zijn aan dit subfonds.

INSCHRIJVINGS-, INKOOP- EN OMWISSELINGSVERGOEDINGEN**Inschrijvingsvergoeding
en**

Klasse A: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel.
Klasse B: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel.
Klasse E: nihil

Inkoopvergoeding

Klasse A: nihil.
Klasse B: nihil.
Klasse E: nihil

**Omwisselingsvergoedin
g**

0%

Indien het subfonds belegt in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's die direct of door delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waaraan de Beheermaatschappij is verbonden in het kader van een beheer- of controleverband of door een belangrijke directe of indirecte participatie, kan de Beheermaatschappij of de andere maatschappij geen inschrijvingsrechten of terugbetalingsrechten voor de belegging van het subfonds in de deelbewijzen van de icbe en/of andere icb's factureren.

KOSTEN DIE GEPAARD GAAN MET EEN BELEGGING IN ANDERE ICBE'S**Gemiddelde van de
beheerkosten van de
doelfondsen waarin het
subfonds belegt**

Maximaal 0,64%

KOSTEN VOOR REKENING VAN HET SUBFONDS**Beheervergoeding**

Klasse A: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het

einde van het kwartaal.

Klasse B: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal.

Klasse E: maximaal 0,17% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal.

De beheervergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij.

Performancevergoeding

Geen

**Werkingskosten,
met inbegrip van
de vergoeding van
de
Beheermaatschappij**

Maximaal 0,42% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettoactief van het subfonds, met een minimum van 50 000 EUR per jaar voor de klassen A, B en E.

De werkingskosten dekken alle werkingskosten die gepaard gaan met het leven van de Maatschappij en met name de kosten van de Beheermaatschappij, de kosten voor centraal bestuur (Administratief kantoor en Register- en Overdrachtkantoor) en bewaring.

**Andere kosten en
vergoedingen**

Bovendien zijn alle andere uitgaven voor rekening van de Maatschappij. Deze kosten zijn opgenomen in de sectie "KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ" van het Prospectus.

FISCAAL STELSEL

**Belastingheffing van de
Maatschappij**

In Luxemburg is geen enkel recht of geen enkele belasting verschuldigd, met uitzondering van:

- een eenmalig kapitaalrecht dat tijdens de oprichting moet worden betaald, en
- een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar voor aandelen van klasse A en B en 0,01% voor de aandelenklasse E (waarbij het deel van het nettovermogen dat is belegd in Luxemburgse icb's die reeds aan de "taxe d'abonnement" zijn onderworpen, is vrijgesteld).

**Belastingheffing van de
aandeelhouders**

Raadpleeg voor meer informatie sectie IX van het Prospectus hiervoor.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

**Inschrijving, inkoop en
omwisseling**

Verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling die in Luxemburg op een Evaluatiedag (D-1) vóór 17u00 zijn ontvangen, zullen worden behandeld op basis van de Netto-inventariswaarde van de volgende Evaluatiedag (D), na toepassing van de kosten beschreven in het Prospectus. De

betaling van de inschrijvingen en terugkopen moet plaatsvinden binnen drie werkdagen na de vaststelling van de Netto-inventariswaarde, zijnde D+3.

Aandelentypes/-klassen

De aandelen zijn uitkeringsaandelen (Klasse A) en kapitalisatieaandelen (Klassen B en E). De inkomsten die door de aandelen van klasse A worden gerealiseerd, worden jaarlijks uitgekeerd. De gerealiseerde nettomeerwaarde van de aandelen van klasse A wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de Beheermaatschappij.

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen A en B:
Geen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen E:
1.000.000 EUR

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

Evaluatiedag

Elke bankwerkdag in Luxemburg en in Frankrijk

Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op D+2 ten opzichte van de berekeningsdatum en kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij.

CONTACT

Inschrijvingen, inkopen en omwisselingen

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747
Contact: Callcenter TA voor beleggers

Documentatieaanvraag

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747

Het Prospectus en de EID-PRIIP's, alsook de jaar- en halfjaarverslagen, kunnen gratis worden verkregen op de zetel van de Maatschappij.

VOORSTELLING VAN HET SUBFONDS

Financiële beheerder	Geen
Notering op de beurs van Luxemburg	Neen

BELEGGINGSBELEID

Oprichtingsdatum	De datum waarop een van de klassen van het subfonds de eerste inschrijving ontvangt.
Initiële Netto-inventariswaarde	Klasse A: 100 EUR Klasse B: 100 EUR Klasse E: 1000 EUR
Doelstellingen van het subfonds	Een kapitaalgroei genereren over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar.
Beleggingsbeleid	De Beheermaatschappij voert een discretionair beheer voor het subfonds. Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, wordt het subfonds belegd in deelbewijzen of aandelen van icbe's en andere icb's die zelf belegd zijn in en/of blootgesteld zijn aan de rente- en aandelenmarkten. Dit subfonds is een financieel product dat bepaalde ecologische en sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Om bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten, zal de beheermaatschappij overgaan tot een strenge selectie van de onderliggende icb's dankzij de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Beobank dat beschikbaar is op haar website: https://www.beobank.be/fr/particulier/esg-invest. Nadat de portefeuille van elk onderliggend fonds is gerecupereerd, zal de Beheermaatschappij elke onderliggende icb transparant maken en een ESG-score toekennen aan elk van de lijnen in portefeuilles (aandelen, krediet, rente) om een ESG-score te bepalen voor elk onderliggend fonds. De beheermaatschappij ontvangt maandelijks advies van Beobank, die haar bij wijze van aanbeveling een selectie van icbe's en andere icb's bezorgt waarin belegd moet worden om de hierna gedefinieerde strategische allocatie uit te voeren en de beleggingsdoelstelling van het subfonds te bereiken.

Door te beleggen in de geselecteerde icb's en andere icb's wordt het deelfonds bijgevolg voortdurend blootgesteld aan:

- de aandelenmarkten: 25% - 45% van de activa:
 - alle beurskapitalisaties
 - alle geografische gebieden, waarvan maximaal 15% in de opkomende landen (inclusief een maximale blootstelling van 10% aan China)
- de rentemarkten, met inbegrip van de geldmarkten: 55% - 75% van de activa:
 - obligaties: met vaste of variabele rentevoet
 - alle geografische gebieden, met een maximum van 60% in opkomende landen;
 - speculatieve, zogenaamde "high yield"-effecten, afhankelijk van de marktkansen (maximaal 35%). De speculatieve effecten zijn effecten waarvan de rating lager is dan BBB- volgens Standard & Poor's of Moody's-equivalent of gelijkwaardig volgens de analyse van de Beheermaatschappij en/of in effecten zonder enige rating. De Beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op externe ratings om te bepalen in welke effecten moet worden belegd. Ze voert haar eigen kredietanalyse uit om de kredietkwaliteit van de activa te beoordelen op het moment van de belegging of in geval van verslechtering ervan, om te beslissen of ze deze zal verkopen of behouden.

De verdeling particuliere schulden/overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal door de Beheermaatschappij worden gemaakt op basis van de marktkansen.

Het subfonds kan eveneens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in certificaten die blootstelling geven aan goud, op voorwaarde dat ze gekwalificeerd zijn als effecten in de zin van artikel 41(1) a) tot d) van de Wet van 2010 en van artikel 2 van het Luxemburgse reglement van 8 februari 2008.

Het subfonds is voor maximaal 55% van het vermogen blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

Het subfonds mag op bijkomende wijze in het bezit zijn van liquide middelen. Met het oog op kasbeheer kan hij beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of in monetaire icb's of icb's die beleggen in:

- schuldbewijzen met een definitieve of residuele looptijd, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden, die niet meer dan 12 maanden bedraagt of
- schuldbewijzen waarvan de rente ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden.

Gebruik van derivaten

Het subfonds kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten, zoals futures, opties, indexen, swaps (rentevoeten, valuta's enz.), voornamelijk voor dekkings- en/of blootstellingsdoeleinden van de activa in de portefeuille op termijnrente-, krediet-, aandelen- en valutatermijnmarkten.

De verbintenisbeperking van het subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Referentievaluta

EUR

Risicoprofiel

De Netto-inventariswaarde van het subfonds hangt af van de marktwaarde van de effecten in de portefeuille.

De waarde van de aandelen hangt af van de positieve groeivoorzichten en waarderingen van de effecten in de portefeuille.

Aangezien het kapitaal niet is gewaarborgd, kan de inschrijver alle of een deel van zijn initiële beleggingen verliezen.

Rekening houdend met het ten uitvoer gelegde discretionaire beheer en de selectie van effecten op dezelfde basis is het mogelijk dat het subfonds op een bepaald ogenblik niet in de best presterende instrumenten is belegd. Indien het subfonds is blootgesteld aan aandelenmarkten, rentes, kunnen koersschommelingen tevens een negatief effect hebben op de NIW.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico: dit is als er zich eventueel een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het subfonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

Het subfonds kan zijn blootgesteld aan het kredietrisico dat voortvloeit uit de verlaging van de kredietbeoordeling van de emittent of het in gebreke blijven van een emittent van schuldbewijzen.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het subfonds daalt als de rentetarieven stijgen, en dat de NIW van het subfonds kan dalen.

Het subfonds mag voor maximaal 45% worden blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de NIW van het subfonds dalen.

Het subfonds mag worden blootgesteld aan het "*high yield*"-risico. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De NIW van het subfonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen kan beïnvloeden. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het subfonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het subfonds dalen.

In het kader van zijn beleggingen kan het subfonds blootgesteld zijn aan risico's die voortvloeien uit een daling van de valuta's waarin het belegt, ten opzicht van zijn referentievaluta, de euro.

Het subfonds mag aan kleine en middelgrote kapitalisaties worden blootgesteld. Deze effecten vormen het voorwerp van beperktere handelsvolumes en zijn bijgevolg onderworpen aan meer uitgesproken schommelingen, zowel naar boven als naar onder.

Risico verbonden aan de belegging in icbe's en/of icb's: een subfonds dat een groot deel van zijn vermogen belegt in deelbewijzen of aandelen van icbe's en/of icb's draagt over het algemeen een deel van de kosten en onkosten van deze icbe's en/of icb's (en in het bijzonder kosten die moeten worden betaald aan hun dienstverleners). Bijgevolg draagt het subfonds dat belegt in deelbewijzen van icbe's en/of icb's over het algemeen meer kosten dan een subfonds dat rechtstreeks in de onderliggende vermogens belegt.

Methode voor risicobeheer

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.

Beleggersprofiel

Beleggingshorizon: 5 jaar

Het beleggingsbeleid van het subfonds is geschikt voor beleggers

die zich op defensieve en dus minder riskante wijze willen blootstellen aan financiële markten (aandelen en renteproducten), met een overheersende blootstelling aan de rentemarkten.

Het bedrag dat geschikt is voor belegging in dit subfonds, hangt af van uw persoonlijke financiële situatie. Om deze vast te stellen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen en uw actuele behoeften, en met uw bereidheid om risico's te nemen of om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt bovendien sterk aangeraden om uw beleggingen te diversifiëren zodat u niet enkel bent blootgesteld aan de risico's die eigen zijn aan dit subfonds.

INSCHRIJVINGS-, INKOOP- EN OMWISSELINGSVERGOEDINGEN

Inschrijvingsvergoeding en	Klasse A: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel. Klasse B: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel. Klasse E: nihil
Inkoopvergoeding	Klasse A: nihil. Klasse B: nihil. Klasse E: nihil
Omwisselingsvergoeding	0%

Indien het subfonds belegt in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's die direct of door delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waaraan de Beheermaatschappij is verbonden in het kader van een beheer- of controleverband of door een belangrijke directe of indirecte participatie, kan de Beheermaatschappij of de andere maatschappij geen inschrijvingsrechten of terugbetalingsrechten voor de belegging van het subfonds in de deelbewijzen van de icbe en/of andere icb's factureren.

KOSTEN DIE GEPAARD GAAN MET EEN BELEGGING IN ANDERE ICBE'S

Gemiddelde van de beheerkosten van de doelfondsen waarin het subfonds belegt	Maximaal 0,74%
---	----------------

KOSTEN VOOR REKENING VAN HET SUBFONDS

Beheervergoeding	Klasse A: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. Klasse B: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal.
-------------------------	--

Klasse E: maximaal 0,17% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal.

De beheervergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij.

Performancevergoeding

Geen

Werkingskosten, met inbegrip van de vergoeding van de Beheermaatschappij

Maximaal 0,42% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettoactief van het subfonds, met een minimum van 50 000 EUR per jaar voor de klassen A, B en E.

De werkingskosten dekken alle werkingskosten die gepaard gaan met het leven van de Maatschappij en met name de kosten van de Beheermaatschappij, de kosten voor centraal bestuur (Administratief kantoor en Register- en Overdrachtkantoor) en bewaring.

Andere kosten en vergoedingen

Bovendien zijn alle andere uitgaven voor rekening van de Maatschappij. Deze kosten zijn opgenomen in de sectie "KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ" van het Prospectus.

FISCAAL STELSEL

Belastingheffing van de Maatschappij

In Luxemburg is geen enkel recht of geen enkele belasting verschuldigd, met uitzondering van:

- een eenmalig kapitaalrecht dat tijdens de oprichting moet worden betaald, en
- een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar voor aandelen van klasse A en B en 0,01% voor de klasse E (waarbij het deel van het nettovermogen dat is belegd in Luxemburgse icb's die reeds aan de "taxe d'abonnement" zijn onderworpen, is vrijgesteld).

Belastingheffing van de aandeelhouders

Raadpleeg voor meer informatie sectie IX van het Prospectus hiervoor.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Inschrijving, inkoop en omwisseling

Verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling die in Luxemburg op een Evaluatiedag (D-1) vóór 17u00 zijn ontvangen, zullen worden behandeld op basis van de Netto-inventariswaarde van de volgende Evaluatiedag (D), na toepassing van de kosten beschreven in het Prospectus. De betaling van de inschrijvingen en terugkopen moet plaatsvinden binnen drie werkdagen na de vaststelling van de Netto-inventariswaarde, zijnde D+3.

Aandelentypes/-klassen

De aandelen zijn uitkeringsaandelen (Klasse A) en kapitalisatieaandelen (Klassen B en E). De inkomsten die door de aandelen van klasse A worden gerealiseerd, worden jaarlijks

uitgekeerd. De gerealiseerde nettomeerwaarde van de aandelen van klasse A wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel

of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de Beheermaatschappij.

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen A en B:
Geen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen E:
1.000.000 EUR

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

Evaluatiedag

Elke bankwerkdag in Luxemburg en in Frankrijk

Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op D+2 ten opzichte van de berekeningsdatum en kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij.

CONTACT

Inschrijvingen, inkopen en omwisselingen

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747
Contact: Callcenter TA voor beleggers

Documentatieaanvraag

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747

Het Prospectus en de EID-PRIIP's, alsook de jaar- en halfjaarverslagen, kunnen gratis worden verkregen op de zetel van de Maatschappij.

VOORSTELLING VAN HET SUBFONDS

Financiële beheerder	Geen
Notering op de beurs van Luxemburg	Neen

BELEGGINGSBELEID

Oprichtingsdatum	De datum waarop een van de klassen van het subfonds de eerste inschrijving ontvangt.
Initiële Netto-inventariswaarde	Klasse A: 100 EUR Klasse B: 100 EUR Klasse E: 1000 EUR
Doelstellingen van het subfonds	Een kapitaalgroei genereren over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar.
Beleggingsbeleid	De Beheermaatschappij voert een discretionair beheer voor het subfonds. Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, wordt het subfonds belegd in deelbewijzen of aandelen van icbe's en andere icb's die zelf belegd zijn in en/of blootgesteld zijn aan de rente- en aandelenmarkten. Dit subfonds is een financieel product dat bepaalde ecologische en sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Om bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten, zal de beheermaatschappij overgaan tot een strenge selectie van de onderliggende icb's dankzij de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Beobank dat beschikbaar is op haar website: https://www.beobank.be/fr/particulier/esg-invest. Nadat de portefeuille van elk onderliggend fonds is gerecupereerd, zal de Beheermaatschappij elke onderliggende icb transparant maken en een ESG-score toekennen aan elk van de lijnen in portefeuilles (aandelen, krediet, rente) om een ESG-score te bepalen voor elk onderliggend fonds. De beheermaatschappij ontvangt maandelijks advies van Beobank, die haar bij wijze van aanbeveling een selectie van icbe's en andere icb's bezorgt waarin belegd moet worden om de hierna gedefinieerde strategische allocatie uit te voeren en de beleggingsdoelstelling van het subfonds te bereiken.

Door te beleggen in de geselecteerde icbe's en andere icb's wordt het deelfonds bijgevolg voortdurend blootgesteld aan:

- de aandelenmarkten: 45% - 65% van de activa:
 - alle beurskapitalisaties
 - alle geografische gebieden, waarvan maximaal 25% in de opkomende landen (inclusief een maximale blootstelling van 17,50% aan China)
- de rentemarkten, met inbegrip van de geldmarkten: 35% - 55% van de activa:
 - obligaties: met vaste of variabele rentevoet
 - alle geografische gebieden, met een maximum van 55% in opkomende landen;
 - speculatieve, zogenaamde "high yield"-effecten, afhankelijk van de marktkansen (maximaal 25%). De speculatieve effecten zijn effecten waarvan de rating lager is dan BBB- volgens Standard & Poor's of Moody's-equivalent of gelijkwaardig volgens de analyse van de Beheermaatschappij en/of in effecten zonder enige rating. De Beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op externe ratings om te bepalen in welke effecten moet worden belegd. Ze voert haar eigen kredietanalyse uit om de kredietkwaliteit van de activa te beoordelen op het moment van de belegging of in geval van verslechtering ervan, om te beslissen of ze deze zal verkopen of behouden.

De verdeling particuliere schulden/overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal door de Beheermaatschappij worden gemaakt op basis van de marktkansen.

Het subfonds kan eveneens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in certificaten die blootstelling geven aan goud, op voorwaarde dat ze gekwalificeerd zijn als effecten in de zin van artikel 41(1) a) tot d) van de Wet van 2010 en van artikel 2 van het Luxemburgse reglement van 8 februari 2008.

Het subfonds is voor maximaal 70% van het vermogen blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

Het subfonds mag op bijkomende wijze in het bezit zijn van liquide middelen. Met het oog op kasbeheer kan hij beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of in monetaire icb's of icb's die beleggen in:

- schuldbewijzen met een definitieve of residuele looptijd, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden, die niet meer dan 12 maanden bedraagt of
- schuldbewijzen waarvan de rente ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden.

Technieken voor efficiënt beheer van de portefeuille

Raadpleeg Sectie 3 "Financiële technieken en instrumenten" van het Prospectus.

Gebruik van derivaten

Het subfonds kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten, zoals futures, opties, indexen, swaps (rentevoeten, valuta's enz.), voornamelijk voor dekkings- en/of blootstellingsdoeleinden van de activa in de portefeuille op termijnrente-, krediet-, aandelen- en valutatermijnmarkten.

De verbintenisbeperking van het subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Referentievaluta

EUR

Risicoprofiel

De Netto-inventariswaarde van het subfonds hangt af van de marktwaarde van de effecten in de portefeuille.

De waarde van de aandelen hangt af van de positieve groeivoorzichten en waarderingen van de effecten in de portefeuille.

Aangezien het kapitaal niet is gewaarborgd, kan de inschrijver alle of een deel van zijn initiële beleggingen verliezen.

Rekening houdend met het ten uitvoer gelegde discretionaire beheer en de selectie van effecten op dezelfde basis is het mogelijk dat het subfonds op een bepaald ogenblik niet in de best presterende instrumenten is belegd. Indien het subfonds is blootgesteld aan aandelenmarkten, rentes, kunnen koersschommelingen tevens een negatief effect hebben op de NIW.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico: dit is als er zich eventueel een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het subfonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

Het subfonds kan zijn blootgesteld aan het kredietrisico dat voortvloeit uit de verlaging van de kredietbeoordeling van de emittent of het in gebreke blijven van een emittent van schuldbewijzen.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het subfonds daalt als de rentetarieven stijgen, en dat de NIW van het subfonds kan dalen.

Het subfonds mag voor maximaal 65% worden blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de NIW van het subfonds dalen.

Het subfonds mag worden blootgesteld aan het "high yield"-risico. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of

frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De NIW van het subfonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen kan beïnvloeden. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het subfonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het subfonds dalen.

In het kader van zijn beleggingen kan het subfonds blootgesteld zijn aan risico's die voortvloeien uit een daling van de valuta's waarin het belegt, ten opzicht van zijn referentievaluta, de euro.

Het subfonds mag aan kleine en middelgrote kapitalisaties worden blootgesteld. Deze effecten vormen het voorwerp van beperktere handelsvolumes en zijn bijgevolg onderworpen aan meer uitgesproken schommelingen, zowel naar boven als naar onder.

Risico verbonden aan de belegging in icbe's en/of icb's: een subfonds dat een groot deel van zijn vermogen belegt in deelbewijzen of aandelen van icbe's en/of icb's draagt over het algemeen een deel van de kosten en onkosten van deze icbe's en/of icb's (en in het bijzonder kosten die moeten worden betaald aan hun dienstverleners). Bijgevolg draagt het subfonds dat belegt in deelbewijzen van icbe's en/of icb's over het algemeen meer kosten dan een subfonds dat rechtstreeks in de onderliggende vermogens belegt.

Methode risicobeheer

voor

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen.

Beleggersprofiel

Beleggingshorizon: 5 jaar

Het beleggingsbeleid van het subfonds is geschikt voor beleggers die zich willen blootstellen aan financiële markten met een blootstelling aan zowel de rente- als de aandelenmarkten.

Het bedrag dat geschikt is voor belegging in dit subfonds, hangt af van uw persoonlijke financiële situatie. Om deze vast te stellen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen en uw actuele behoeften, en met uw bereidheid om risico's te nemen of om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt bovendien sterk aangeraden om uw beleggingen te diversifiëren zodat u niet enkel bent blootgesteld aan de risico's die eigen zijn aan dit subfonds.

INSCHRIJVINGS-, INKOOP- EN OMWISSELINGSVERGOEDINGEN

Inschrijvingsvergoeding en	Klasse A: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel. Klasse B: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel. Klasse E: nihil
Inkoopvergoeding	Klasse A: nihil. Klasse B: nihil. Klasse E: nihil
Omwisselingsvergoeding	0%. Indien het subfonds belegt in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's die direct of door delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waaraan de Beheermaatschappij is verbonden in het kader van een beheer- of controleverband of door een belangrijke directe of indirecte participatie, kan de Beheermaatschappij of de andere maatschappij geen inschrijvingsrechten of terugbetalingsrechten voor de belegging van het subfonds in de deelbewijzen van de icbe en/of andere icb's factureren.

KOSTEN DIE GEPAARD GAAN MET EEN BELEGGING IN ANDERE ICBE'S

Gemiddelde van de beheerkosten van de doelfondsen waarin het subfonds belegt	Maximaal 0,98%
---	----------------

KOSTEN VOOR REKENING VAN HET SUBFONDS

Beheervergoeding	Klasse A: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. Klasse B: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. Klasse E: maximaal 0,17% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. De beheervergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij.
Performancevergoeding	Geen
Werkingskosten, met inbegrip van de vergoeding van de Beheermaatschappij	Maximaal 0,42% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettoactief van het subfonds, met een minimum van 50 000 EUR per jaar voor de klassen A, B en E.

De werkingskosten dekken alle werkingskosten die gepaard gaan met het leven van de Maatschappij en met name de kosten van de Beheermaatschappij, de kosten voor centraal bestuur (Administratief kantoor en Register- en Overdrachtkantoor) en bewaring.

Andere kosten en vergoedingen

Bovendien zijn alle andere uitgaven voor rekening van de Maatschappij. Deze kosten zijn opgenomen in de sectie "KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ" van het Prospectus.

FISCAAL STELSEL

Belastingheffing van de Maatschappij

In Luxemburg is geen enkel recht of geen enkele belasting verschuldigd, met uitzondering van:

- een eenmalig kapitaalrecht dat tijdens de oprichting moet worden betaald, en
- een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar voor aandelen van klasse A en B en 0,01% voor de klasse E (waarbij het deel van het nettovermogen dat is belegd in Luxemburgse icb's die reeds aan de "taxe d'abonnement" zijn onderworpen, is vrijgesteld).

Belastingheffing van de aandeelhouders

Raadpleeg voor meer informatie sectie IX van het Prospectus hiervoor.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Inschrijving, inkoop en omwisseling

Verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling die in Luxemburg op een Evaluatiedag (D-1) vóór 17u00 zijn ontvangen, zullen worden behandeld op basis van de Netto-inventariswaarde van de volgende Evaluatiedag (D), na toepassing van de kosten beschreven in het Prospectus. De betaling van de inschrijvingen en terugkopen moet plaatsvinden binnen drie werkdagen na de vaststelling van de Netto-inventariswaarde, zijnde D+3.

Aandelentypes/-klassen

De aandelen zijn uitkeringsaandelen (Klasse A) en kapitalisatieaandelen (Klassen B en E). De inkomsten die door de aandelen van klasse A worden gerealiseerd, worden jaarlijks uitgekeerd. De gerealiseerde nettomeerwaarde van de aandelen van klasse A wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de Beheermaatschappij.

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen A en B:
Geen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen E:
1.000.000 EUR

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

Evaluatiedag

elke bankwerkdag in Luxemburg en Frankrijk.

Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op D+2 ten opzichte van de berekeningsdatum en kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij.

CONTACT**Inschrijvingen, inkopen
en omwisselingen**

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747
Contact: Callcenter TA voor beleggers

Documentatieaanvraag

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747

Het Prospectus en de EID-PRIIP's, alsook de jaar- en halfjaarverslagen, kunnen gratis worden verkregen op de zetel van de Maatschappij.

VOORSTELLING VAN HET SUBFONDS

Financiële beheerder	Geen
Notering op de beurs van Luxemburg	Neen

BELEGGINGSBELEID

Oprichtingsdatum	De datum waarop een van de klassen van het subfonds de eerste inschrijving ontvangt.
Initiële Netto-inventariswaarde	Klasse A: 100 EUR Klasse B: 100 EUR Klasse E: 1000 EUR
Doelstellingen van het subfonds	Een kapitaalgroei genereren over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar.
Beleggingsbeleid	De Beheermaatschappij voert een discretionair beheer voor het subfonds. Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, wordt het subfonds belegd in deelbewijzen of aandelen van icbe's en andere icb's die zelf belegd zijn in en/of blootgesteld zijn aan de rente- en aandelenmarkten. Dit subfonds is een financieel product dat bepaalde ecologische en sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Om bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten, zal de beheermaatschappij overgaan tot een strenge selectie van de onderliggende icb's dankzij de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Beobank dat beschikbaar is op haar website: https://www.beobank.be/fr/particulier/esg-invest. Nadat de portefeuille van elk onderliggend fonds is gerecupereerd, zal de Beheermaatschappij elke onderliggende icb transparant maken en een ESG-score toekennen aan elk van de lijnen in portefeuilles (aandelen, krediet, rente) om een ESG-score te bepalen voor elk onderliggend fonds. De beheermaatschappij ontvangt maandelijks advies van Beobank, die haar bij wijze van aanbeveling een selectie van icbe's en andere icb's bezorgt waarin belegd moet worden om de hierna gedefinieerde strategische allocatie uit te voeren en de beleggingsdoelstelling van het subfonds te bereiken. Door te beleggen in de geselecteerde icbe's en andere icb's wordt het deelfonds bijgevolg voortdurend blootgesteld aan:

- de aandelenmarkten: 65% - 85% van de activa:
 - alle beurskapitalisaties
 - alle geografische gebieden, waarvan maximaal 40% in de opkomende landen (inclusief een maximale blootstelling van 30% aan China)
- de rentemarkten, met inbegrip van de geldmarkten: 15% - 35% van de activa:
 - obligaties: met vaste of variabele rentevoet
 - alle geografische gebieden, met een maximum van 55% in opkomende landen;
 - speculatieve, zogenaamde "high yield"-effecten, afhankelijk van de marktkansen (maximaal 20%). De speculatieve effecten zijn effecten waarvan de rating lager is dan BBB- volgens Standard & Poor's of Moody's-equivalent of gelijkwaardig volgens de analyse van de Beheermaatschappij en/of in effecten zonder enige rating. De Beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op externe ratings om te bepalen in welke effecten moet worden belegd. Ze voert haar eigen kredietanalyse uit om de kredietkwaliteit van de activa te beoordelen op het moment van de belegging of in geval van verslechtering ervan, om te beslissen of ze deze zal verkopen of behouden.

De verdeling particuliere schulden/overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal door de Beheermaatschappij worden gemaakt op basis van de marktkansen.

Het subfonds kan eveneens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in certificaten die blootstelling geven aan goud, op voorwaarde dat ze gekwalificeerd zijn als effecten in de zin van artikel 41(1) a) tot d) van de Wet van 2010 en van artikel 2 van het Luxemburgse reglement van 8 februari 2008.

Het subfonds is voor maximaal 80% van het vermogen blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

Het subfonds mag op bijkomende wijze in het bezit zijn van liquide middelen. Met het oog op kasbeheer kan hij beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of in monetaire icb's of icb's die beleggen in:

schuldbewijzen met een definitieve of residuele looptijd, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden, die niet meer dan 12 maanden bedraagt of schuldbewijzen waarvan de rente ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden.

**Technieken voor efficiënt
beheer van de portefeuille**

Raadpleeg Sectie 3 "Financiële technieken en instrumenten" van het Prospectus.

Gebruik van derivaten

Het subfonds kan een beroep doen op financiële termijnsinstrumenten, zoals futures, opties, indexen, swaps (rentevoeten, valuta's enz.), voornamelijk voor dekkings- en/of blootstellingsdoeleinden van de activa in de portefeuille op termijnrente-, krediet-, aandelen- en valutatermijnmarkten.

De verbintenisbeperking van het subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Referentievaluta

EUR

Risicoprofiel

De Netto-inventariswaarde van het subfonds hangt af van de marktwaarde van de effecten in de portefeuille.

De waarde van de aandelen hangt af van de positieve groeivoorzichten en waarderingen van de effecten in de portefeuille.

Aangezien het kapitaal niet is gewaarborgd, kan de inschrijver alle of een deel van zijn initiële beleggingen verliezen.

Rekening houdend met het ten uitvoer gelegde discretionaire beheer en de selectie van effecten op dezelfde basis is het mogelijk dat het subfonds op een bepaald ogenblik niet in de best presterende instrumenten is belegd. Indien het subfonds is blootgesteld aan aandelenmarkten, rentes, kunnen koersschommelingen tevens een negatief effect hebben op de NIW.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico: dit is als er zich eventueel een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het subfonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

Het subfonds kan zijn blootgesteld aan het kredietrisico dat voortvloeit uit de verlaging van de kredietbeoordeling van de emittent of het in gebreke blijven van een emittent van schuldbewijzen.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het subfonds daalt als de rentetarieven stijgen, en dat de NIW van het subfonds kan dalen.

Het subfonds mag voor maximaal 85% worden blootgesteld aan

de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de NIW van het subfonds dalen.

Het subfonds mag worden blootgesteld aan het "*high yield*"-risico. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De NIW van het subfonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbewegingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen kan beïnvloeden. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het subfonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het subfonds dalen.

In het kader van zijn beleggingen kan het subfonds blootgesteld zijn aan risico's die voortvloeien uit een daling van de valuta's waarin het belegt, ten opzicht van zijn referentievaluta, de euro.

Het subfonds mag aan kleine en middelgrote kapitalisaties worden blootgesteld. Deze effecten vormen het voorwerp van beperktere handelsvolumes en zijn bijgevolg onderworpen aan meer uitgesproken schommelingen, zowel naar boven als naar onder.

Risico verbonden aan de belegging in icbe's en/of icb's: een subfonds dat een groot deel van zijn vermogen belegt in deelbewijzen of aandelen van icbe's en/of icb's draagt over het algemeen een deel van de kosten en onkosten van deze icbe's en/of icb's (en in het bijzonder kosten die moeten worden betaald aan hun dienstverleners). Bijgevolg draagt het subfonds dat belegt in deelbewijzen van icbe's en/of icb's over het algemeen meer kosten dan een subfonds dat rechtstreeks in de onderliggende vermogens belegt.

Methode risicobeheer

voor

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen.

Beleggersprofiel

Beleggingshorizon: 5 jaar

Het beleggingsbeleid van het subfonds is geschikt voor beleggers die zich willen blootstellen aan de financiële markten

(aandelen en renteproducten), met een overheersende blootstelling aan de aandelenmarkten.

Het bedrag dat geschikt is voor belegging in dit subfonds, hangt af van uw persoonlijke financiële situatie. Om deze vast te stellen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen en uw actuele behoeften, en met uw bereidheid om risico's te nemen of om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt bovendien sterk aangeraden om uw beleggingen te diversifiëren zodat u niet enkel bent blootgesteld aan de risico's die eigen zijn aan dit subfonds.

INSCHRIJVINGS-, INKOOP- EN OMWISSELINGSVERGOEDINGEN

Inschrijvingsvergoeding en	Klasse A: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel. Klasse B: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel. Klasse E: nihil
Inkoopvergoeding	Klasse A: nihil. Klasse B: nihil. Klasse E: nihil
Omwisselingsvergoeding	0% Indien het subfonds belegt in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's die direct of door delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waaraan de Beheermaatschappij is verbonden in het kader van een beheer- of controleverband of door een belangrijke directe of indirecte participatie, kan de Beheermaatschappij of de andere maatschappij geen inschrijvingsrechten of terugbetalingsrechten voor de belegging van het subfonds in de deelbewijzen van de icbe en/of andere icb's factureren.

KOSTEN DIE GEPAARD GAAN MET EEN BELEGGING IN ANDERE ICBE'S

Gemiddelde van de beheerkosten van de doelfondsen waarin het subfonds belegt	Maximaal 1,06%
---	----------------

KOSTEN VOOR REKENING VAN HET SUBFONDS

Beheervergoeding	Klasse A: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. Klasse B: maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. Klasse E: maximaal 0,17% per jaar, dagelijks berekend op basis
-------------------------	--

van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal.

De beheervergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij.

Performancevergoeding

Geen

Werkingskosten, met inbegrip van de vergoeding van de Beheermaatschappij

Maximaal 0,42% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettoactief van het subfonds, met een minimum van 50 000 EUR per jaar voor de klassen A, B en E.

De werkingskosten dekken alle werkingskosten die gepaard gaan met het leven van de Maatschappij en met name de kosten van de Beheermaatschappij, de kosten voor centraal bestuur (Administratief kantoor en Register- en Overdrachtkantoor) en bewaring.

Andere kosten en vergoedingen

Bovendien zijn alle andere uitgaven voor rekening van de Maatschappij. Deze kosten zijn opgenomen in de sectie "KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ" van het Prospectus.

FISCAAL STELSEL

Belastingheffing van de Maatschappij

In Luxemburg is geen enkel recht of geen enkele belasting verschuldigd, met uitzondering van:

- een eenmalig kapitaalrecht dat tijdens de oprichting moet worden betaald, en
- een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar voor aandelen van klasse A en B en 0,01% voor de klasse E (waarbij het deel van het nettovermogen dat is belegd in Luxemburgse icb's die reeds aan de "taxe d'abonnement" zijn onderworpen, is vrijgesteld).

Belastingheffing van de aandeelhouders

Raadpleeg voor meer informatie sectie IX van het Prospectus hiervoor.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Inschrijving, inkoop en omwisseling

Verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling die in Luxemburg op een Evaluatiedag (D-1) vóór 17u00 zijn ontvangen, zullen worden behandeld op basis van de Netto-inventariswaarde van de volgende Evaluatiedag (D), na toepassing van de kosten beschreven in het Prospectus. De betaling van de inschrijvingen en terugkopen moet plaatsvinden binnen drie werkdagen na de vaststelling van de Netto-inventariswaarde, zijnde D+3.

Aandelentypes/-klassen

De aandelen zijn uitkeringsaandelen (Klasse A) en kapitalisatieaandelen (Klassen B en E). De inkomsten die door de aandelen van klasse A worden gerealiseerd, worden jaarlijks uitgekeerd. De gerealiseerde nettomeerwaarde van de aandelen van klasse A wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of

(geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de Beheermaatschappij.

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen A en B:
Geen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen E:
1.000.000 EUR

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

Evaluatiedag

elke bankwerkdag in Luxemburg en Frankrijk.

Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op D+2 ten opzichte van de berekeningsdatum en kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij.

CONTACT

Inschrijvingen, inkopen en omwisselingen

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747
Contact: Callcenter TA voor beleggers

Documentatieaanvraag

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747

Het Prospectus en de EID-PRIIP's, alsook de jaar- en halfjaarverslagen, kunnen gratis worden verkregen op de zetel van de Maatschappij.

SUBFONDS: BEOBANK FUNDS – Beobank Full Equities Strategy Fund

VOORSTELLING VAN HET SUBFONDS

Financiële beheerder	Geen
Notering op de beurs van Luxemburg	Neen

BELEGGINGSBELEID

Oprichtingsdatum De datum waarop een van de klassen van het subfonds de eerste inschrijving ontvangt.

Initiële Netto-inventariswaarde Klasse A: 100 EUR
Klasse B: 100 EUR

Doelstellingen van het subfonds Een kapitaalgroei genereren over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar.

Beleggingsbeleid De beheermaatschappij voert een discretionair beheer. Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, wordt het subfonds belegd in deelbewijzen of aandelen van icbe's en andere icb's die zelf belegd zijn in en/of blootgesteld zijn aan de rente- en aandelenmarkten.

Dit subfonds is een financieel product dat bepaalde ecologische en sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Om bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten, zal de beheermaatschappij overgaan tot een strenge selectie van de onderliggende icb's dankzij de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Beobank dat beschikbaar is op haar website: <https://www.beobank.be/fr/particulier/esg-invest>.

Nadat de portefeuille van elk onderliggend fonds is gerecupereerd, zal de Beheermaatschappij elke onderliggende icb transparant maken en een ESG-score toekennen aan elk van de lijnen in portefeuilles (aandelen, krediet, rente) om een ESG-score te bepalen voor elk onderliggend fonds.

Daartoe ontvangt de beheermaatschappij maandelijks advies van Beobank, die haar bij wijze van aanbeveling een selectie van icbe's en andere icb's bezorgt waarin belegd moet worden om de hierna gedefinieerde strategische allocatie toe te passen en de beleggingsdoelstelling van het subfonds te bereiken.

Door te beleggen in de geselecteerde icbe's en andere icb's wordt het deelfonds bijgevolg voortdurend blootgesteld aan:

- de aandelenmarkten: 90% - 110% van de activa:

- alle beurskapitalisaties
- alle geografische zones, waarvan maximaal 50% in de opkomende landen (inclusief een maximale blootstelling van 40% aan China)
- de rentemarkten, met inbegrip van de geldmarkten: 0% - 10% van de activa:
- alle geografische gebieden, met een maximum van 50% in opkomende landen.
- obligaties met vaste of variabele rente, buiten de opkomende landen, zonder blootstelling aan speculatieve effecten.

Het subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in certificaten die blootstelling geven aan goud, op voorwaarde dat ze gekwalificeerd zijn als effecten in de zin van artikel 41(1) a) tot d) van de Wet van 2010 en van artikel 2 van het Luxemburgse reglement van 8 februari 2008.

Het subfonds is voor maximaal 90% van het vermogen blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

Het subfonds mag op bijkomende wijze in het bezit zijn van liquide middelen. Met het oog op kasbeheer kan hij beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of in monetaire icb's of icb's die beleggen in:

- schuldbewijzen met een definitieve of residuele looptijd, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden, die niet meer dan 12 maanden bedraagt of
- schuldbewijzen waarvan de rente ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden.

Technieken voor efficiënt beheer van de portefeuille

Raadpleeg Sectie 3 "Financiële technieken en instrumenten" van het Prospectus.

Gebruik van derivaten

Het subfonds kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten, zoals futures, opties, indexen, swaps (rentevoeten, valuta's enz.), voornamelijk voor dekkingen- en/of blootstellingsdoeleinden van de activa in de portefeuille op termijnrente-, krediet-, aandelen- en valutatermijnmarkten.

De verbintenisbeperking van het subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Referentievaluta

EUR

Risicoprofiel

De Netto-inventariswaarde van het subfonds hangt af van de marktwaarde van de effecten in de portefeuille.

De waarde van de aandelen hangt af van de positieve groeivoorzichten en waarderingen van de effecten in de portefeuille.

Aangezien het kapitaal niet is gewaarborgd, kan de inschrijver alle of een deel van zijn initiële beleggingen verliezen.

Rekening houdend met het ten uitvoer gelegde discretionaire beheer en de selectie van effecten op dezelfde basis is het mogelijk dat het subfonds op een bepaald ogenblik niet in de best presterende instrumenten is belegd. Indien het subfonds is blootgesteld aan aandelenmarkten, rentes, kunnen koersschommelingen tevens een negatief effect hebben op de NIW.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico: dit is als er zich eventueel een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het subfonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

Het subfonds mag voor maximaal 110% worden blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de NIW van het subfonds dalen.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbewegingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen kan beïnvloeden. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het subfonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het subfonds dalen.

In het kader van zijn beleggingen kan het subfonds blootgesteld zijn aan risico's die voortvloeien uit een daling van de valuta's waarin het belegt, ten opzicht van zijn referentievaluta, de euro.

Het subfonds mag aan kleine en middelgrote kapitalisaties worden blootgesteld. Deze effecten vormen het voorwerp van

beperkte handelsvolumes en zijn bijgevolg onderworpen aan meer uitgesproken schommelingen, zowel naar boven als naar onder.

Risico verbonden aan de belegging in icbe's en/of icb's: een subfonds dat een groot deel van zijn vermogen belegt in deelbewijzen of aandelen van icbe's en/of icb's draagt over het algemeen een deel van de kosten en onkosten van deze icbe's en/of icb's (en in het bijzonder kosten die moeten worden betaald aan hun dienstverleners). Bijgevolg draagt het subfonds dat belegt in deelbewijzen van icbe's en/of icb's over het algemeen meer kosten dan een subfonds dat rechtstreeks in de onderliggende vermogens belegt.

Methode voor risicobeheer

Benadering op basis van de aangeane verplichtingen.

Beleggersprofiel

Beleggingshorizon: 5 jaar

Het beleggingsbeleid van het subfonds is geschikt voor beleggers die zich willen blootstellen aan financiële markten met een blootstelling aan de aandelenmarkten.

Het bedrag dat geschikt is voor belegging in dit subfonds, hangt af van uw persoonlijke financiële situatie. Om deze vast te stellen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen en uw actuele behoeften, en met uw bereidheid om risico's te nemen of om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt bovendien sterk aangeraden om uw beleggingen te diversifiëren zodat u niet enkel bent blootgesteld aan de risico's die eigen zijn aan dit subfonds.

INSCHRIJVINGS-, INKOOP- EN OMWISSELINGSVERGOEDINGEN

Inschrijvingsvergoeding en

Klasse A: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel.
Klasse B: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel.

Inkoopvergoeding

Klasse A: Geen
Klasse B: Geen

Omwisselingsvergoedin g

0%

Indien het subfonds belegt in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's die direct of door delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waaraan de Beheermaatschappij is verbonden in het kader van een beheer- of controleverband of door een belangrijke directe of indirecte participatie, kan de Beheermaatschappij of de andere maatschappij geen inschrijvingsrechten of terugbetalingsrechten voor de belegging van het subfonds in de deelbewijzen van de icbe en/of andere icb's factureren.

KOSTEN DIE GEPAARD GAAN MET EEN BELEGGING IN ANDERE ICBE'S

Gemiddelde van de
beheerkosten van de
doelfondsen waarin het
subfonds belegt

Maximaal 1,30%

KOSTEN VOOR REKENING VAN HET SUBFONDS

Beheervergoeding

Klasse A: Maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal.

Klasse B: Maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal.

De beheervergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij.

Performancevergoeding

Geen

**Werkingskosten,
met inbegrip van
de vergoeding van
de
Beheermaatschappij**

Maximaal 0,42% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van het subfonds, met een minimum van 50 000 EUR per jaar voor de klassen A en B.

De werkingskosten dekken alle werkingskosten die gepaard gaan met het leven van de Maatschappij en met name de kosten van de Beheermaatschappij, de kosten voor centraal bestuur (Administratief kantoor en Register- en Overdrachtkantoor) en bewaring.

Andere kosten en vergoedingen

Bovendien zijn alle andere uitgaven voor rekening van de Maatschappij. Deze kosten zijn opgenomen in de sectie "KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ" van het Prospectus.

FISCAAL STELSEL

Belastingheffing van de Maatschappij

In Luxemburg is geen enkel recht of geen enkele belasting verschuldigd, met uitzondering van:

- een eenmalig kapitaalrecht dat tijdens de oprichting moet worden betaald, en
- een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar voor aandelen van klasse A en B (waarbij het deel van het nettovermogen dat is belegd in Luxemburgse icb's die reeds aan de "taxe d'abonnement" zijn onderworpen, is vrijgesteld).

Belastingheffing van de aandeelhouders

Raadpleeg voor meer informatie sectie IX van het Prospectus hiervoor.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Inschrijving, inkoop en omwisseling

Verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling die in Luxemburg op een Evaluatiedag (D-1) vóór 17u00 zijn ontvangen, zullen worden behandeld op basis van de Netto-inventariswaarde van de volgende Evaluatiedag (D), na toepassing van de kosten beschreven in het Prospectus. De betaling van de inschrijvingen en terugkopen moet plaatsvinden binnen drie werkdagen na de vaststelling van de Netto-inventariswaarde, zijnde D+3.

Aandelentypes/-klassen

De aandelen zijn kapitalisatieaandelen (Klasse B) en uitkeringsaandelen (Klasse A). De inkomsten die door de aandelen van klasse A worden gerealiseerd, worden jaarlijks uitgekeerd. De gerealiseerde nettomeerwaarde van de aandelen van klasse A wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de Beheermaatschappij.

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen A en B:
Geen

Evaluatiedag

Elke bankwerkdag in Luxemburg en in Frankrijk

Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op D+2 ten opzichte van de berekeningsdatum en kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij.

CONTACT

Inschrijvingen, inkopen en omwisselingen

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747
Contact: Callcenter TA voor beleggers

Documentatieaanvraag

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747

Het Prospectus en de EID-PRIIP's, alsook de jaar- en halfjaarverslagen, kunnen gratis worden verkregen op de zetel van de Maatschappij.

VOORSTELLING VAN HET SUBFONDS

Financiële beheerder Geen

**Notering op de beurs
van Luxemburg** Neen

BELEGGINGSBELEID

Oprichtingsdatum De datum waarop een van de klassen van het subfonds de eerste inschrijving ontvangt.

**Initiële Netto-
inventariswaarde** Klasse A: 100 EUR
Klasse B: 100 EUR

**Doelstellingen van het
subfonds** Een kapitaalgroei genereren over de aanbevolen beleggingshorizon van vijf jaar.

Beleggingsbeleid De beheermaatschappij voert een discretionair beheer. Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, wordt het subfonds belegd in deelbewijzen of aandelen van icbe's en andere icb's die zelf belegd zijn in en/of blootgesteld zijn aan de rente- en aandelenmarkten.

Dit subfonds is een financieel product dat bepaalde ecologische en sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Om bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten, zal de beheermaatschappij overgaan tot een strenge selectie van de onderliggende icb's dankzij de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Beobank dat beschikbaar is op haar website: <https://www.beobank.be/fr/particulier/esg-invest>.

Nadat de portefeuille van elk onderliggend fonds is gerecupereerd, zal de Beheermaatschappij elke onderliggende icb transparant maken en een ESG-score toekennen aan elk van de lijnen in portefeuilles (aandelen, krediet, rente) om een ESG-score te bepalen voor elk onderliggend fonds.

Daartoe ontvangt de beheermaatschappij maandelijks advies van Beobank, die haar bij wijze van aanbeveling een selectie van icbe's en andere icb's bezorgt waarin belegd moet worden om de hierna gedefinieerde strategische allocatie toe te passen en de beleggingsdoelstelling van het subfonds te bereiken.

Door te beleggen in de geselecteerde icbe's en andere icb's wordt het deelfonds bijgevolg voortdurend blootgesteld aan:

- de aandelenmarkten: 75% - 95% van de activa:
 - alle beurskapitalisaties;

- alle geografische gebieden, waarvan maximaal 45% in de opkomende landen (inclusief een maximale blootstelling van 30% aan China)
- de rentemarkten, met inbegrip van de geldmarkten: 5% - 25% van de activa:
 - obligaties met vaste of variabele rentevoet;
 - elk geografisch gebied, waarvan maximaal 50% in de opkomende markten.
 - speculatieve, zogenaamde "high yield"-effecten, afhankelijk van de marktkansen (maximaal 15%). De speculatieve effecten zijn effecten waarvan de rating lager is dan BBB- volgens Standard & Poor's of Moody's-equivalent of gelijkwaardig volgens de analyse van de Beheermaatschappij en/of in effecten zonder enige rating. De beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op externe ratings om te bepalen in welke effecten moet worden belegd. Ze voert haar eigen kredietanalyse uit om de kredietkwaliteit van de activa te beoordelen op het moment van de belegging of in geval van verslechtering ervan, om te beslissen of ze deze zal verkopen of behouden.

De verdeling particuliere schulden / overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal door de beheermaatschappij worden gemaakt op basis van de marktkansen.

Het subfonds kan eveneens tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in certificaten die blootstelling geven aan goud, op voorwaarde dat ze gekwalificeerd zijn als effecten in de zin van artikel 41(1) a) tot d) van de Wet van 2010 en van artikel 2 van het Luxemburgse reglement van 8 februari 2008.

Het subfonds is voor maximaal 85% van het vermogen blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

Het subfonds mag op bijkomende wijze in het bezit zijn van liquide middelen. Met het oog op kasbeheer kan hij beleggen in termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of in monetaire icb's of icb's die beleggen in:

- (i) schuldbewijzen met een definitieve of residuele looptijd, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden, die niet meer dan 12 maanden bedraagt of
- (ii) schuldbewijzen waarvan de rente ten minste eenmaal per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de financiële instrumenten die eraan zijn verbonden.

Technieken voor efficiënt beheer van de portefeuille

Gebruik van derivaten

Raadpleeg Sectie 3 "Financiële technieken en instrumenten" van het Prospectus.

Het subfonds kan een beroep doen op financiële termijninstrumenten, zoals futures, opties, indexen, swaps (rentevoeten, valuta's enz.), voornamelijk voor dekkingen- en/of

blootstellingsdoeleinden van de activa in de portefeuille op termijnrente-, krediet-, aandelen- en valutatermijnmarkten.

De verbintenisbeperking van het subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Referentievaluta

EUR

Risicoprofiel

De Netto-inventariswaarde van het subfonds hangt af van de marktwaarde van de effecten in de portefeuille.

De waarde van de aandelen hangt af van de positieve groeivoorzichten en waarderingen van de effecten in de portefeuille.

Aangezien het kapitaal niet is gewaarborgd, kan de inschrijver alle of een deel van zijn initiële beleggingen verliezen.

Rekening houdend met het ten uitvoer gelegde discretionaire beheer en de selectie van effecten op dezelfde basis is het mogelijk dat het subfonds op een bepaald ogenblik niet in de best presterende instrumenten is belegd. Indien het subfonds is blootgesteld aan aandelenmarkten, rentes, kunnen koersschommelingen tevens een negatief effect hebben op de NIW.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico: dit is als er zich eventueel een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het subfonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

Het subfonds kan zijn blootgesteld aan het kredietrisico dat voortvloeit uit de verlaging van de kredietbeoordeling van de emittent of het in gebreke blijven van een emittent van schuldbewijzen.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan het renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het subfonds daalt als de rentetarieven stijgen, en dat de NIW van het subfonds kan dalen.

Het subfonds mag voor maximaal 95% worden blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de NIW van het subfonds dalen.

Het subfonds kan worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Het subfonds mag worden blootgesteld aan het "*high yield*"-risico. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De NIW van het subfonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen kan beïnvloeden. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het subfonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het subfonds dalen.

In het kader van zijn beleggingen kan het subfonds blootgesteld zijn aan risico's die voortvloeien uit een daling van de valuta's waarin het belegt, ten opzicht van zijn referentievaluta, de euro.

Het subfonds mag aan kleine en middelgrote kapitalisaties worden blootgesteld. Deze effecten vormen het voorwerp van beperktere handelsvolumes en zijn bijgevolg onderworpen aan meer uitgesproken schommelingen, zowel naar boven als naar onder.

Risico verbonden aan de belegging in icbe's en/of icb's: een subfonds dat een groot deel van zijn vermogen belegt in deelbewijzen of aandelen van icbe's en/of icb's draagt over het algemeen een deel van de kosten en onkosten van deze icbe's en/of icb's (en in het bijzonder kosten die moeten worden betaald aan hun dienstverleners). Bijgevolg draagt het subfonds dat belegt in deelbewijzen van icbe's en/of icb's over het algemeen meer kosten dan een subfonds dat rechtstreeks in de onderliggende vermogens belegt.

Methode voor risicobeheer

Benadering op basis van de aangeane verplichtingen.

Beleggersprofiel

Beleggingshorizon: 5 jaar

Het beleggingsbeleid van het subfonds is geschikt voor beleggers die zich willen blootstellen aan financiële markten met een blootstelling aan de aandelenmarkten.

Het bedrag dat geschikt is voor belegging in dit subfonds, hangt af van uw persoonlijke financiële situatie. Om deze vast te stellen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen en uw actuele behoeften, en met uw bereidheid om risico's te nemen of om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt bovendien sterk aangeraden om uw beleggingen te diversifiëren zodat u niet enkel bent blootgesteld aan de risico's die eigen zijn aan dit subfonds.

INSCHRIJVINGS-, INKOOP- EN OMWISSELINGSVERGOEDINGEN

Inschrijvingsvergoeding en	Klasse A: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel. Klasse B: maximaal 3% van de geldende NIW per aandeel.
Inkoopvergoeding	Klasse A: Geen Klasse B: Geen
Omwisselingsvergoeding	0% Indien het subfonds belegt in deelbewijzen van icbe's en/of andere icb's die direct of door delegatie worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere maatschappij waaraan de Beheermaatschappij is verbonden in het kader van een beheer- of controleverband of door een belangrijke directe of indirecte participatie, kan de Beheermaatschappij of de andere maatschappij geen inschrijvingsrechten of terugbetalingsrechten voor de belegging van het subfonds in de deelbewijzen van de icbe en/of andere icb's factureren.

KOSTEN DIE GEPAARD GAAN MET EEN BELEGGING IN ANDERE ICBE'S

Gemiddelde van de beheerkosten van de doelfondsen waarin het subfonds belegt	Maximaal 1,20%
---	----------------

KOSTEN VOOR REKENING VAN HET SUBFONDS

Beheervergoeding	Klasse A: Maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. Klasse B: Maximaal 0,74% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van de aandelenklasse. De vergoeding moet worden betaald in de loop van de maand die volgt op het einde van het kwartaal. De beheervergoeding wordt betaald aan de beheermaatschappij.
Performancevergoeding	Geen
Werkingskosten, met inbegrip van de vergoeding van de	Maximaal 0,42% per jaar, dagelijks berekend op basis van het nettovermogen van het subfonds, met een minimum van 50 000 EUR per jaar voor de klassen A en B.

Beheermaatschappij

De werkingskosten dekken alle werkingskosten die gepaard gaan met het leven van de Maatschappij en met name de kosten van de Beheermaatschappij, de kosten voor centraal bestuur (Administratief kantoor en Register- en Overdrachtkantoor) en bewaring.

Andere kosten en vergoedingen

Bovendien zijn alle andere uitgaven voor rekening van de Maatschappij. Deze kosten zijn opgenomen in de sectie "KOSTEN VOOR REKENING VAN DE MAATSCHAPPIJ" van het Prospectus.

FISCAAL STELSEL

Belastingheffing van de Maatschappij

In Luxemburg is geen enkel recht of geen enkele belasting verschuldigd, met uitzondering van:

- een eenmalig kapitaalrecht dat tijdens de oprichting moet worden betaald, en
- een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar voor aandelen van klasse A en B (waarbij het deel van het nettovermogen dat is belegd in Luxemburgse icb's die reeds aan de "taxe d'abonnement" zijn onderworpen, is vrijgesteld).

Belastingheffing van de aandeelhouders

Raadpleeg voor meer informatie sectie IX van het Prospectus hiervoor.

VERKOOP VAN DE AANDELEN

Inschrijving, inkoop en omwisseling

Verzoeken tot inschrijving, inkoop en omwisseling die in Luxemburg op een Evaluatiedag (D-1) vóór 17u00 zijn ontvangen, zullen worden behandeld op basis van de Netto-inventariswaarde van de volgende Evaluatiedag (D), na toepassing van de kosten beschreven in het Prospectus. De betaling van de inschrijvingen en terugkopen moet plaatsvinden binnen drie werkdagen na de vaststelling van de Netto-inventariswaarde, zijnde D+3.

Aandelentypes/-klassen

De aandelen zijn kapitalisatieaandelen (Klasse B) en uitkeringsaandelen (Klasse A). De inkomsten die door de aandelen van klasse A worden gerealiseerd, worden jaarlijks uitgekeerd. De gerealiseerde nettomeerwaarde van de aandelen van klasse A wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de Beheermaatschappij.

Minimumbedrag voor initiële inschrijving op aandelen A en B:
Geen

Evaluatiedag

Elke bankwerkdag in Luxemburg en in Frankrijk

Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op D+2 ten opzichte van de berekeningsdatum en kan worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij.

CONTACT

Inschrijvingen, inkopen en omwisselingen

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747
Contact: Callcenter TA voor beleggers

Documentatieaanvraag

BNP Paribas, filiaal te Luxemburg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel.: +352 2696 2030
Fax: +352 2696 9747

Het Prospectus en de EID-PRIIP's, alsook de jaar- en halfjaarverslagen, kunnen gratis worden verkregen op de zetel van de Maatschappij.

BIJLAGE II:
INFORMATIE OVER DUURZAAMHEID

Precontractuele informatie voor financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Beobank Funds - Beobank
Conservative Strategy Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300R8HMRXCD8ON306

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Neen

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: N/A**

☐ 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: N/A**

☐ Het product **promoot ecologische en sociale kenmerken (E/S)** en, hoewel het niet duurzaam beleggen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van niet als duurzaam aangemerkte beleggingen bevatten

☐ 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 afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin het financiële product belegt 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. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. 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?

Het subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door het uitsluitingsbeleid van Beobank toe te passen dat specifiek gericht is op tabak, steenkool en niet-conventionele wapens.

Het subfonds past ook een ESG-integratiebeleid toe via de transparantie van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores door het onderzoekscentrum van de Beheersmaatschappij: "LF Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die behoort tot de groep La Française en die een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze geautomatiseerde tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om KPI's (kernprestatie-indicatoren) te berekenen die worden gebruikt voor de toekenning van de ESG-score.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Calcul de KPI.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologische vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen van de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex, enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen per sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor het meten van de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn:

- De ESG-score van bedrijven; en
- De ESG-score van overheden.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's;

• Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Duurzaamheidsindicatoren dienen ervoor om te controleren of het financiële product voldoet aan de hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product voornamelijk wil nastreven en hoe dragen de uitgevoerde beleggingen bij tot deze doelstellingen?

N/A.

Het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe duurzame beleggingen te doen.

In welke mate veroorzaken de duurzame beleggingen die het financiële product met name wil nastreven, geen aanzienlijke schade aan een ecologisch of maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling?

N/A

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

N/A

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

N/A

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. Dit gaat gepaard met 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?

☐ Ja,

☒ Neen



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Om de verschillende beperkingen en uitsluitingen van Beobank na te leven, doet de beheermaatschappij een beroep op Morningstar als leverancier van ESG-gegevens volgens het volgende proces:

- elke maand controleert de beheermaatschappij of de onderliggende icb's waarin is belegd of waarin kan worden belegd in het subfonds de hierboven vermelde uitsluitingen en beperkingen doorstaan die berekend zijn in Morningstar;
- voor fondsen die hiervoor niet slagen, neemt de beheerder contact op met de beheermaatschappijen van de onderliggende icb's:
 - Indien deze aangeven dat er bij de betrokken icb geen sprake zal zijn van niet-naleving als gevolg van regelgevingsvereisten (uitsluitingen vermeld in het prospectus), het uitsluitingsbeleid van het fonds of van zijn beheermaatschappij, voert de beheerder van het Beobank-subfonds de inschrijvingsorders uit en plant een jaarlijkse controle om na te gaan of het prospectus of het uitsluitingsbeleid van het fonds of de beheermaatschappij niet zijn gewijzigd;
 - Indien deze aangeven dat de onderliggende icb de uitsluitingen op dat moment wel naleeft, maar dit in de toekomst mogelijk niet zal doen, zal de beheerder van het Beobank-subfonds deze controle maandelijks uitvoeren;
 - Indien deze niet antwoorden of aangeven dat er bij de icb sprake zal zijn van niet-naleving, zal de beheerder van het Beobank-subfonds niet beleggen in deze icb.

Tot slot gebeurt de ESG-integratie via het transparantieproces van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores.

Welke vereisten zijn er gedefinieerd in de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen zodat wordt voldaan aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die bij het selecteren van de beleggingen worden gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn de volgende:

- de toepassing van het uitsluitings- en beperkingsbeleid van Beobank, d.w.z. het in aanmerking nemen van het maximale activiteitspercentage waarin het subfonds mag beleggen, en wel als volgt:
 - maximaal 5% voor wapentuig (controversiële wapens, productie en verkoop van vuurwapens, militaire contracten);
 - maximaal 5% voor tabak (productie en verkoop van tabak of tabaksproducten);
 - maximaal 5% voor steenkool (bedrijven die thermische steenkool winnen);
 - maximaal 5% voor niet-conventionele olie en gas (oliezandwinningsbedrijven, bedrijven die gas en olie ontginnen in het Noordpoolgebied);
 - volledige uitsluiting van gespecialiseerd bont of leder (productie en verkoop van producten van bont of gespecialiseerd leder);
 - de volledige uitsluiting voor entertainment voor volwassenen (productie en verkoop van entertainmentmateriaal voor volwassenen);
- de toepassing van de benadering voor ESG-integratie.

In welke minimale verhouding verbindt het financiële product zich ertoe om zijn beleggingsdomein te beperken alvorens deze beleggingsstrategie wordt toegepast?

Het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie is 0%.

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



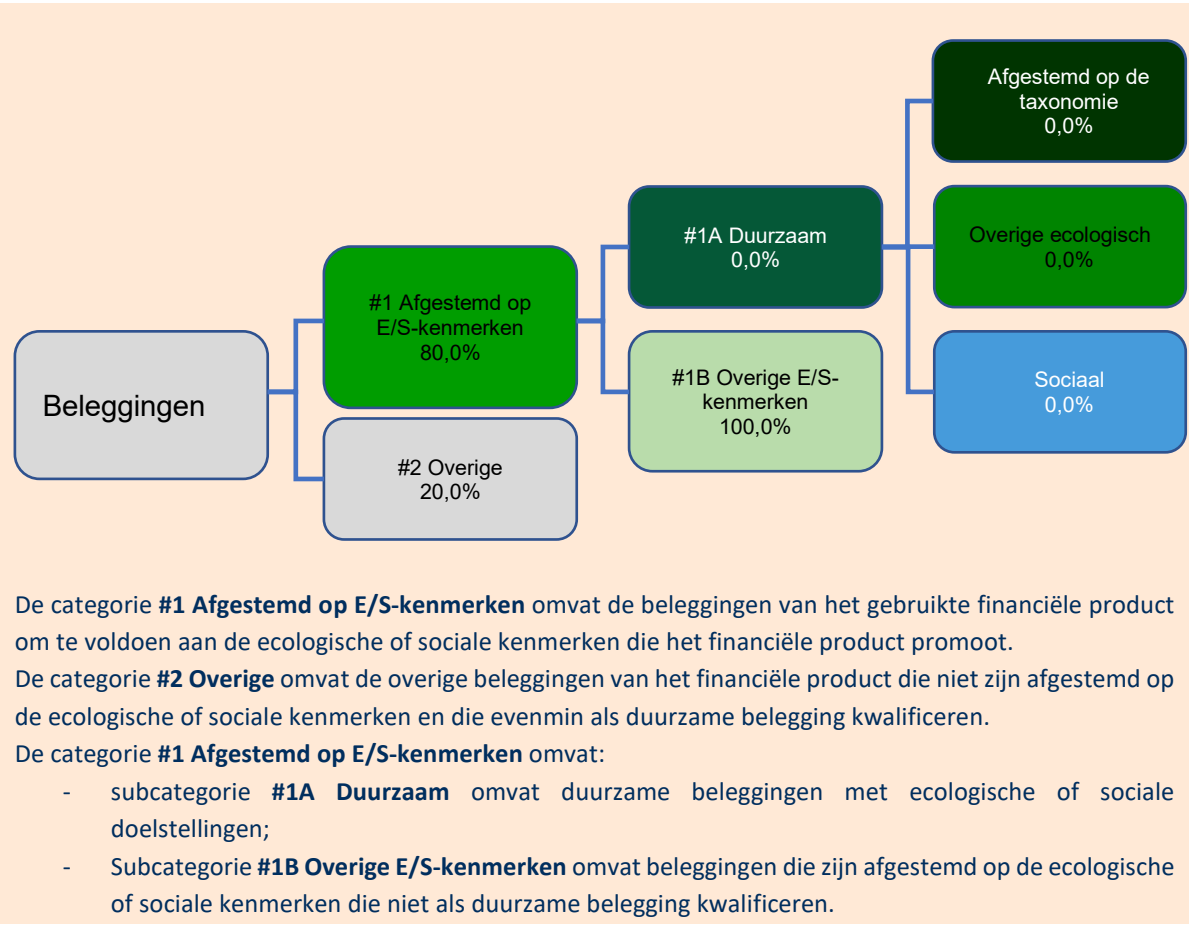
Welk beleid wordt toegepast om de praktijken inzake goed bestuur te evalueren van de bedrijven waarin het financiële product belegt?

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld via onze pijler "G", die kijkt naar de samenstelling, onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur, de risicobeheerprocessen en controversiële kwesties.

Voor soevereine staten worden de praktijken van goed bestuur beoordeeld aan de hand van zes aspecten: de doeltreffendheid van het bestuur, de controle op corruptie, de plaats en inachtneming van de mensenrechten, de rechtsstaat, de politieke stabiliteit en de kwaliteit van de regelgeving.

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

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, of een combinatie daarvan, via bindende elementen van de beleggingsstrategie. Minimaal 80% van het vermogen van het subfonds is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Het subfonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.



Op welke wijze maakt het gebruik van derivaten het mogelijk om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

N/A. Er worden geen derivaten gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.



In welk minimaal aandeel zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen uitvoeren met een milieudoelstelling zoals bedoeld in de taxonomie van de EU.

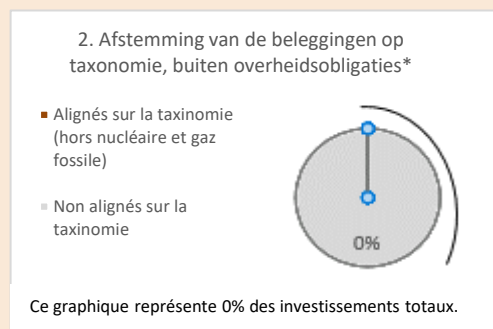
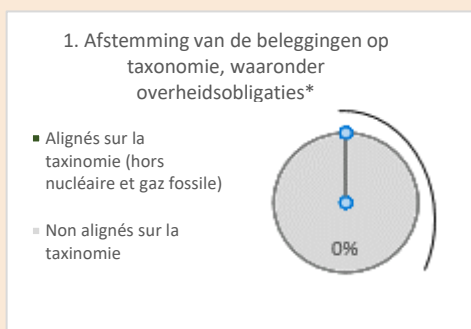
Belegt het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie³?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas, in ☐ kernenergie

☒ Neen

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 overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 0%.

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies iveren 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.

³ Activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie indien zij bijdragen tot een beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen op hen van toepassing?

De categorie "2 Overige" omvat liquide middelen die worden gebruikt om de liquiditeit van het subfonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op deze resterende beleggingen van toepassing.



Referentiebenchmarks

zijn indexen waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

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?

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

N/A

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

N/A

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

N/A

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

N/A



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

De juridische documenten zijn op eenvoudig verzoek en kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij of op de website: www.la-francaise.com.

U kunt de documenten ook kosteloos opvragen via serviceclient@la-francaise.com. Alle overige informatie wordt meegedeeld door de klantenservice voor producten op naam via de volgende gegevens: serviceclient@la-francaise.com

Precontractuele informatie voor financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Beobank Funds - Beobank
Defensive Strategy Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300REWJK8AVL9FA30

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin het financiële product belegt 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. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Neen

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: N/A

☐ 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: N/A

☐ Het product **promoot ecologische en sociale kenmerken (E/S)** en, hoewel het niet duurzaam beleggen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van niet als duurzaam aangemerkte beleggingen bevatten

☐ 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**

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

Het subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door het uitsluitingsbeleid van Beobank toe te passen dat specifiek gericht is op tabak, steenkool en niet-conventionele wapens.

Het subfonds past ook een ESG-integratiebeleid toe via de transparantie van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores door het onderzoekscentrum van de Beheersmaatschappij: "LF Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die behoort tot de groep La Française en die een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze geautomatiseerde tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om KPI's (kernprestatie-indicatoren) te berekenen die worden gebruikt voor de toekenning van de ESG-score.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor het meten van de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn:

- De ESG-score van bedrijven; en
- De ESG-score van overheden.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Duurzaamheidsindicatoren dienen ervoor om te controleren of het financiële product voldoet aan de hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product voornamelijk wil nastreven en hoe dragen de uitgevoerde beleggingen bij tot deze doelstellingen?

N/A

Het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe duurzame beleggingen te doen.

In welke mate veroorzaken de duurzame beleggingen die het financiële product met name wil nastreven, geen aanzienlijke schade aan een ecologisch of maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling?

N/A

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

N/A

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

N/A

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. Dit gaat gepaard met 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?

☐ Ja,

☒ Neen



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Om de verschillende beperkingen en uitsluitingen van Beobank na te leven, doet de beheermaatschappij een beroep op Morningstar als leverancier van ESG-gegevens volgens het volgende proces:

- elke maand controleert de beheermaatschappij of de onderliggende icb's waarin is belegd of waarin kan worden belegd in het subfonds de hierboven vermelde uitsluitingen en beperkingen doorstaan die berekend zijn in Morningstar;
- voor fondsen die hiervoor niet slagen, neemt de beheerder contact op met de beheermaatschappijen van de onderliggende icb's:
 - Indien deze aangeven dat er bij de betrokken icb geen sprake zal zijn van niet-naleving als gevolg van regelgevingsvereisten (uitsluitingen vermeld in het prospectus), het uitsluitingsbeleid van het fonds of van zijn beheermaatschappij, voert de beheerder van het Beobank-subfonds de inschrijvingsorders uit en plant een jaarlijkse controle om na te gaan of het prospectus of het uitsluitingsbeleid van het fonds of de beheermaatschappij niet zijn gewijzigd;
 - Indien deze aangeven dat de onderliggende icb de uitsluitingen op dat moment wel naleeft, maar dit in de toekomst mogelijk niet zal doen, zal de beheerder van het Beobank-subfonds deze controle maandelijks uitvoeren;
 - Indien deze niet antwoorden of aangeven dat er bij de icb sprake zal zijn van niet-naleving, zal de beheerder van het Beobank-subfonds niet beleggen in deze icb.

Tot slot gebeurt de ESG-integratie via het transparantieproces van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores.

Welke vereisten zijn er gedefinieerd in de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen zodat wordt voldaan aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die bij het selecteren van de beleggingen worden gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn de volgende:

- de toepassing van het uitsluitings- en beperkingsbeleid van Beobank, d.w.z. het in aanmerking nemen van het maximale activiteitspercentage waarin het subfonds mag beleggen, en wel als volgt:
 - maximaal 5% voor wapentuig (controversiële wapens, productie en verkoop van vuurwapens, militaire contracten);
 - maximaal 5% voor tabak (productie en verkoop van tabak of tabaksproducten);
 - maximaal 5% voor steenkool (bedrijven die thermische steenkool winnen);
 - maximaal 5% voor niet-conventionele olie en gas (oliezandwinningsbedrijven, bedrijven die gas en olie ontginnen in het Noordpoolgebied);
 - volledige uitsluiting van gespecialiseerd bont of leder (productie en verkoop van producten van bont of gespecialiseerd leder);
 - de volledige uitsluiting voor entertainment voor volwassenen (productie en verkoop van entertainmentmateriaal voor volwassenen);
- de toepassing van de benadering voor ESG-integratie.

In welke minimale verhouding verbindt het financiële product zich ertoe om zijn beleggingsdomein te beperken alvorens deze beleggingsstrategie wordt toegepast?

Het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie is 0%.

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

Welk beleid wordt toegepast om de praktijken inzake goed bestuur te evalueren van de bedrijven waarin het financiële product belegt?

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld via onze pijler "G", die kijkt naar de samenstelling, onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur, de risicobeheerprocessen en controversiële kwesties.

Voor soevereine staten worden de praktijken van goed bestuur beoordeeld aan de hand van zes aspecten: de doeltreffendheid van het bestuur, de controle op corruptie, de plaats en inachtneming van de mensenrechten, de rechtsstaat, de politieke stabiliteit en de kwaliteit van de regelgeving.



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

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, of een combinatie daarvan, via bindende elementen van de beleggingsstrategie. Minimaal 0% van het vermogen van het subfonds is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promoot. Het subfonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen. De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De categorie "2 Overige" omvat liquide middelen die worden gebruikt om de liquiditeit van het subfonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen.

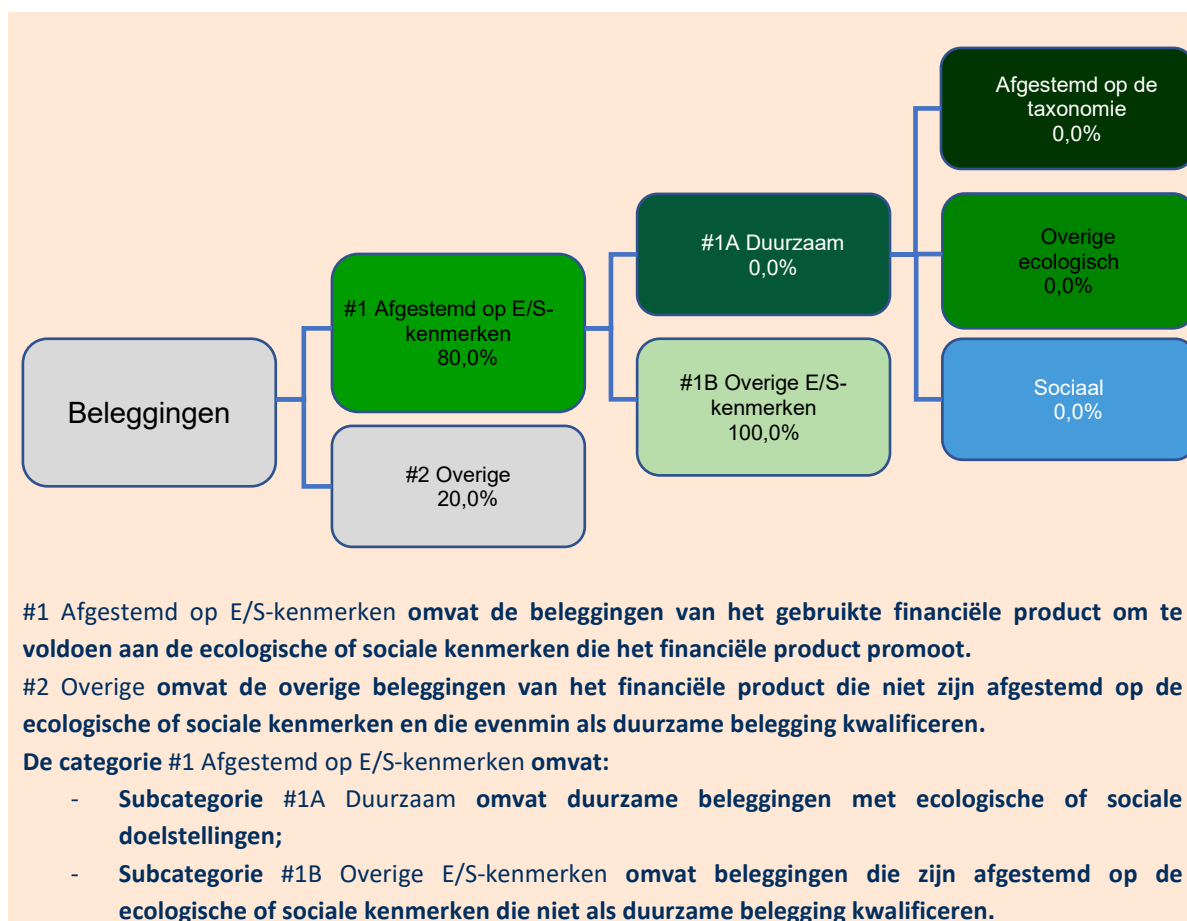
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de 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 maakt het gebruik van derivaten het mogelijk om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

N/A. Er worden geen derivaten gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.



In welk minimaal aandeel zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen uitvoeren met een milieudoelstelling zoals bedoeld in de taxonomie van de EU.

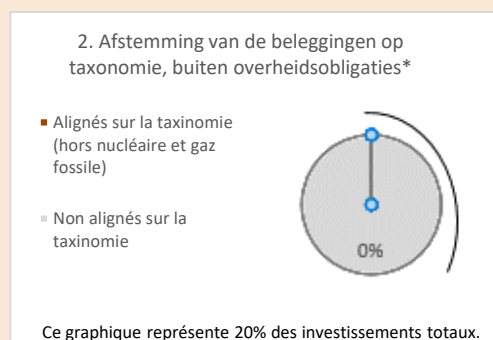
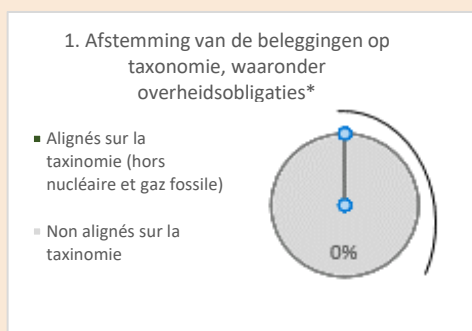
Belegt het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie⁴?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas, in ☐ kernenergie

☒ Neen

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 overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

N/A.

Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 0%.

⁴ Activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie indien zij bijdragen tot een beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies 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.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen op hen van toepassing?

De categorie "2 Overige" kan liquide middelen omvatten die worden gebruikt om de liquiditeit van het subfonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen. Derivaten kunnen ook worden opgenomen in categorie "#2 Overige" en mogen alleen worden gebruikt voor tijdelijke dekking.



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?

Referentiebenchmarks

zijn indexen waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

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

N/A

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

N/A

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

N/A

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

N/A



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

De juridische documenten zijn op eenvoudig verzoek en kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij of op de website: www.la-francaise.com.

U kunt de documenten kosteloos opvragen via serviceclient@la-francaise.com. Alle overige informatie wordt meegedeeld door de klantenservice voor producten op naam via de volgende gegevens: serviceclient@la-francaise.com.

Precontractuele informatie voor financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Beobank Funds - Beobank
Balanced Strategy Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300FJ4E47E1DRVP53

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin het financiële product belegt 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. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Neen

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: N/A

☐ 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: N/A

☐ Het product **promoot ecologische en sociale kenmerken (E/S)** en, hoewel het niet duurzaam beleggen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van niet als duurzaam aangemerkte beleggingen bevatten

☐ 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**

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

Het subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door het uitsluitingsbeleid van Beobank toe te passen dat specifiek gericht is op tabak, steenkool en niet-conventionele wapens.

Het subfonds past ook een ESG-integratiebeleid toe via de transparantie van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores door het onderzoekscentrum van de Beheersmaatschappij: "LF Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die behoort tot de groep La Française en die een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze geautomatiseerde tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om KPI's (Key Performance Indicators) te berekenen die worden gebruikt voor het toekennen van de ESG-score.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Duurzaamheidsindicatoren dienen ervoor om te controleren of het financiële product voldoet aan de hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor het meten van de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn:

- De ESG-score van bedrijven; en
- De ESG-score van overheden.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's;

• Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product voornamelijk wil nastreven en hoe dragen de uitgevoerde beleggingen bij tot deze doelstellingen?

N/A

Het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe duurzame beleggingen te doen.

In welke mate veroorzaken de duurzame beleggingen die het financiële product met name wil nastreven, geen aanzienlijke schade aan een ecologisch of maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling?

N/A

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

N/A

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

N/A

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. Dit gaat gepaard met 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?

- ☐ Ja,
☒ Neen



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Om de verschillende beperkingen en uitsluitingen van Beobank na te leven, doet de beheermaatschappij een beroep op Morningstar als leverancier van ESG-gegevens volgens het volgende proces:

- elke maand controleert de beheermaatschappij of de onderliggende icb's waarin is belegd of waarin kan worden belegd in het subfonds de hierboven vermelde uitsluitingen en beperkingen doorstaan die berekend zijn in Morningstar;

- voor fondsen die hiervoor niet slagen, neemt de beheerder contact op met de beheermaatschappijen van de onderliggende icb's:

Indien deze aangeven dat er bij de betrokken icb geen sprake zal zijn van niet-naleving als gevolg van regelgevingsvereisten (uitsluitingen vermeld in het prospectus), het uitsluitingsbeleid van het fonds of van zijn beheermaatschappij, voert de beheerder van het Beobank-subfonds de inschrijvingsorders uit en plant een jaarlijkse controle om na te gaan of het prospectus of het uitsluitingsbeleid van het fonds of de beheermaatschappij niet zijn gewijzigd;

Indien deze aangeven dat de onderliggende icb de uitsluitingen op dat moment wel naleeft, maar dit in de toekomst mogelijk niet zal doen, zal de beheerder van het Beobank-subfonds deze controle maandelijks uitvoeren;

Indien deze niet antwoorden of aangeven dat er bij de icb sprake zal zijn van niet-naleving, zal de beheerder van het Beobank-subfonds niet beleggen in deze icb.

Welke vereisten zijn er gedefinieerd in de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen zodat wordt voldaan aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die bij het selecteren van de beleggingen worden gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn de volgende:

- de toepassing van het uitsluitings- en beperkingsbeleid van Beobank, d.w.z. het in aanmerking nemen van het maximale activiteitspercentage waarin het subfonds mag beleggen, en wel als volgt:
- maximaal 5% voor wapentuig (controversiële wapens, productie en verkoop van vuurwapens, militaire contracten);
- maximaal 5% voor tabak (productie en verkoop van tabak of tabaksproducten);
- maximaal 5% voor steenkool (bedrijven die thermische steenkool winnen);
- maximaal 5% voor niet-conventionele olie en gas (oliezandwinningsbedrijven, bedrijven die gas en olie ontginnen in het Noordpoolgebied);
- volledige uitsluiting van gespecialiseerd bont of leder (productie en verkoop van producten van bont of gespecialiseerd leder);
- de volledige uitsluiting voor entertainment voor volwassenen (productie en verkoop van entertainmentmateriaal voor volwassenen);
- de toepassing van de benadering voor ESG-integratie.

In welke minimale verhouding verbindt het financiële product zich ertoe om zijn beleggingsdomein te beperken alvorens deze beleggingsstrategie wordt toegepast?

Het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie is 0%.

Welk beleid wordt toegepast om de praktijken inzake goed bestuur te evalueren van de bedrijven waarin het financiële product belegt?

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld via onze pijler "G", die kijkt naar de samenstelling, onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur, de risicobeheerprocessen en controversiële kwesties.

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

Voor soevereine staten worden de praktijken van goed bestuur beoordeeld aan de hand van zes aspecten: de doeltreffendheid van het bestuur, de controle op corruptie, de plaats en inachtneming van de mensenrechten, de rechtsstaat, de politieke stabiliteit en de kwaliteit van de regelgeving.



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

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, of een combinatie daarvan, via bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Minimaal 80% van het vermogen van het subfonds is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Het subfonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

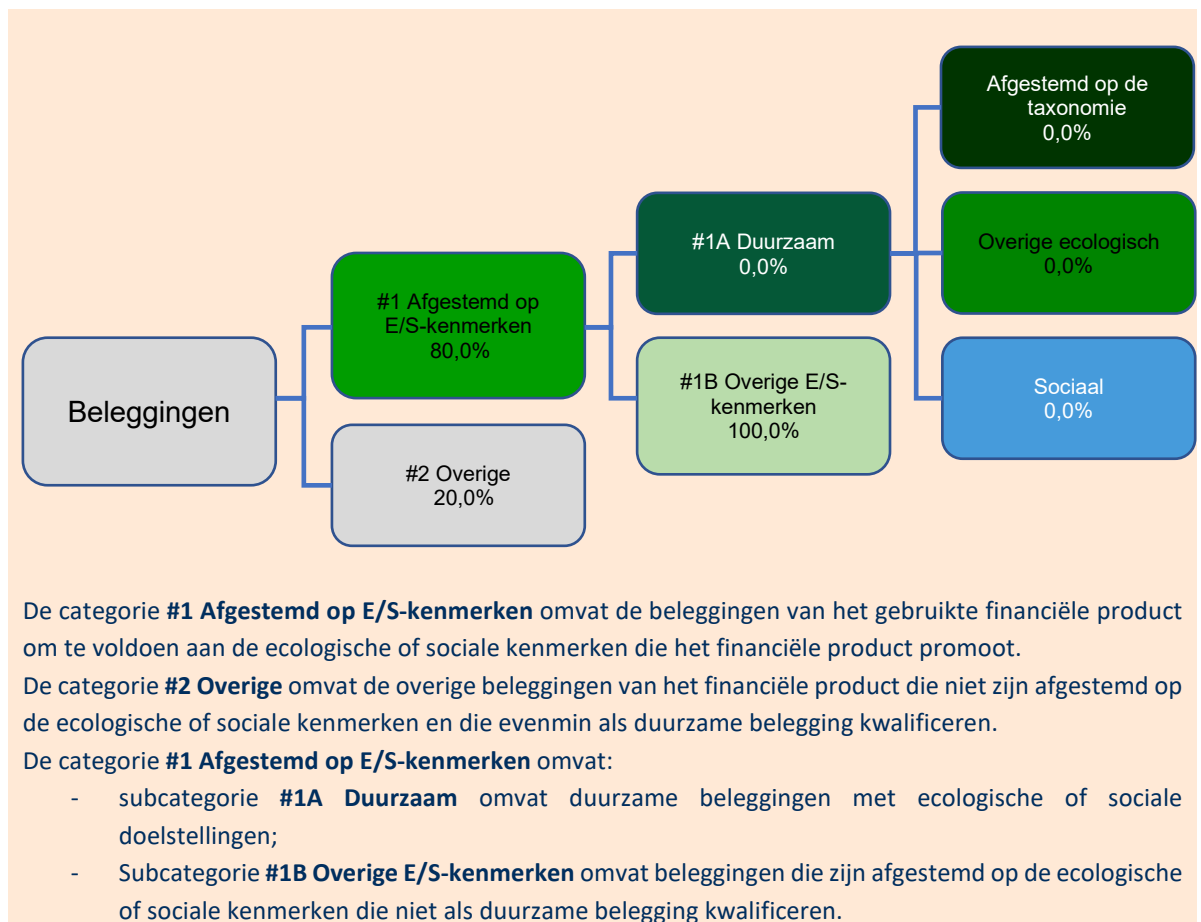
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de 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 maakt het gebruik van derivaten het mogelijk om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

N/A

Derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.



In welk minimaal aandeel zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen uitvoeren met een milieudoelstelling zoals bedoeld in de taxonomie van de EU.

Belegt het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie⁵?

☐ Ja:

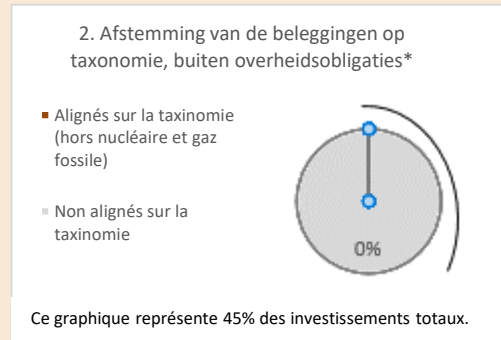
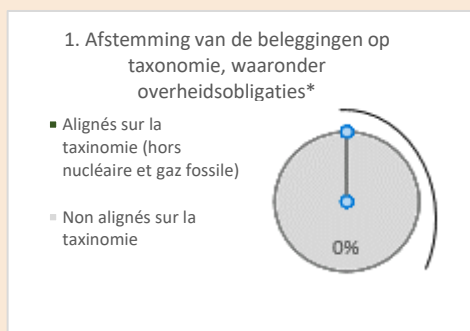
☐ In fossiel gas, in ☐ kernenergie

☒ Neen

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies iveren die overeenkomen met de beste prestaties.

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 overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



*** Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.**

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

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen op hen van toepassing?

⁵ Activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie indien zij bijdragen tot een beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De categorie "2 Overige" omvat liquide middelen die worden gebruikt om de liquiditeit van het subfonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op deze resterende beleggingen van toepassing.



Referentiebenchmarks

zijn indexen waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

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?

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

N/A

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

N/A

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

N/A

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

N/A



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

De juridische documenten zijn op eenvoudig verzoek en kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij of op de website: www.la-francaise.com.

U kunt de documenten kosteloos opvragen via serviceclient@la-francaise.com. Alle overige informatie wordt meegedeeld door de klantenservice voor producten op naam via de volgende gegevens: serviceclient@la-francaise.com.

Precontractuele informatie voor financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Beobank Funds - Beobank
Growth Strategy Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300K738ZYL9UWQA85

Ecologische en/of sociale kenmerken

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin het financiële product belegt 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. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Neen

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: N/A**

☐ 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: N/A**

☐ Het product **promoot ecologische en sociale kenmerken (E/S)** en, hoewel het niet duurzaam beleggen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van niet als duurzaam aangemerkte beleggingen bevatten

☐ 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**



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

Het subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door het uitsluitingsbeleid van Beobank toe te passen dat specifiek gericht is op tabak, steenkool en niet-conventionele wapens.

Het subfonds past ook een ESG-integratiebeleid toe via de transparantie van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores door het onderzoekscentrum van de Beheersmaatschappij: "LF Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die behoort tot de groep La Française en die een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze geautomatiseerde tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om KPI's (kernprestatie-indicatoren) te berekenen die worden gebruikt voor de toekenning van de ESG-score.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.

- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor het meten van de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn:

- De ESG-score van bedrijven; en
- De ESG-score van overheden.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's;

Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product voornamelijk wil nastreven en hoe dragen de uitgevoerde beleggingen bij tot deze doelstellingen?

N/A. Het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe duurzame beleggingen te doen.

Duurzaamheidsindicatoren dienen ervoor om te controleren of het financiële product voldoet aan de hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante 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.

In welke mate veroorzaken de duurzame beleggingen die het financiële product met name wil nastreven, geen aanzienlijke schade aan een ecologisch of maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling?

N/A

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

N/A

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

N/A

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. Dit gaat gepaard met 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?

- ☐ Ja,
☒ Neen



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Om de verschillende beperkingen en uitsluitingen van Beobank na te leven, doet de beheermaatschappij een beroep op Morningstar als leverancier van ESG-gegevens volgens het volgende proces:

- elke maand controleert de beheermaatschappij of de onderliggende icb's waarin is belegd of waarin kan worden belegd in het subfonds de hierboven vermelde uitsluitingen en beperkingen doorstaan die berekend zijn in Morningstar;
- voor fondsen die hiervoor niet slagen, neemt de beheerder contact op met de beheermaatschappijen van de onderliggende icb's:

Indien deze aangeven dat er bij de betrokken icb geen sprake zal zijn van niet-naleving als gevolg van regelgevingsvereisten (uitsluitingen vermeld in het prospectus), het uitsluitingsbeleid van het fonds of van zijn beheermaatschappij, voert de beheerder van het Beobank-subfonds de inschrijvingsorders uit en plant een jaarlijkse controle om na te gaan of het prospectus of het uitsluitingsbeleid van het fonds of de beheermaatschappij niet zijn gewijzigd;

Indien deze aangeven dat de onderliggende icb de uitsluitingen op dat moment wel naleeft, maar dit in de toekomst mogelijk niet zal doen, zal de beheerder van het Beobank-subfonds deze controle maandelijks uitvoeren;

Indien deze niet antwoorden of aangeven dat er bij de icb sprake zal zijn van niet-naleving, zal de beheerder van het Beobank-subfonds niet beleggen in deze icb.

Welke vereisten zijn er gedefinieerd in de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen zodat wordt voldaan aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die bij het selecteren van de beleggingen worden gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn de volgende:

- de toepassing van het uitsluitings- en beperkingsbeleid van Beobank, d.w.z. het in aanmerking nemen van het maximale activiteitspercentage waarin het subfonds mag beleggen, en wel als volgt:
- maximaal 5% voor wapentuig (controversiële wapens, productie en verkoop van vuurwapens, militaire contracten);
- maximaal 5% voor tabak (productie en verkoop van tabak of tabaksproducten);
- maximaal 5% voor steenkool (bedrijven die thermische steenkool winnen);
- maximaal 5% voor niet-conventionele olie en gas (oliezandwinningsbedrijven, bedrijven die gas en olie ontginnen in het Noordpoolgebied);
- volledige uitsluiting van gespecialiseerd bont of leder (productie en verkoop van producten van bont of gespecialiseerd leder);
- de volledige uitsluiting voor entertainment voor volwassenen (productie en verkoop van entertainmentmateriaal voor volwassenen);
- de toepassing van de benadering voor ESG-integratie.

In welke minimale verhouding verbindt het financiële product zich ertoe om zijn beleggingsdomein te beperken alvorens deze beleggingsstrategie wordt toegepast?

Het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie is 0%.

Welk beleid wordt toegepast om de praktijken inzake goed bestuur te evalueren van de bedrijven waarin het financiële product belegt?

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld via onze pijler "G", die kijkt naar de samenstelling, onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur, de risicobeheerprocessen en controversiële kwesties.

Voor soevereine staten worden de praktijken van goed bestuur beoordeeld aan de hand van zes aspecten: de doeltreffendheid van het bestuur, de controle op corruptie, de plaats en inachtneming van de mensenrechten, de rechtsstaat, de politieke stabiliteit en de kwaliteit van de regelgeving.

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



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

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, of een combinatie daarvan, via bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Minimaal 80% van het vermogen van het subfonds is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Het subfonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen. De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

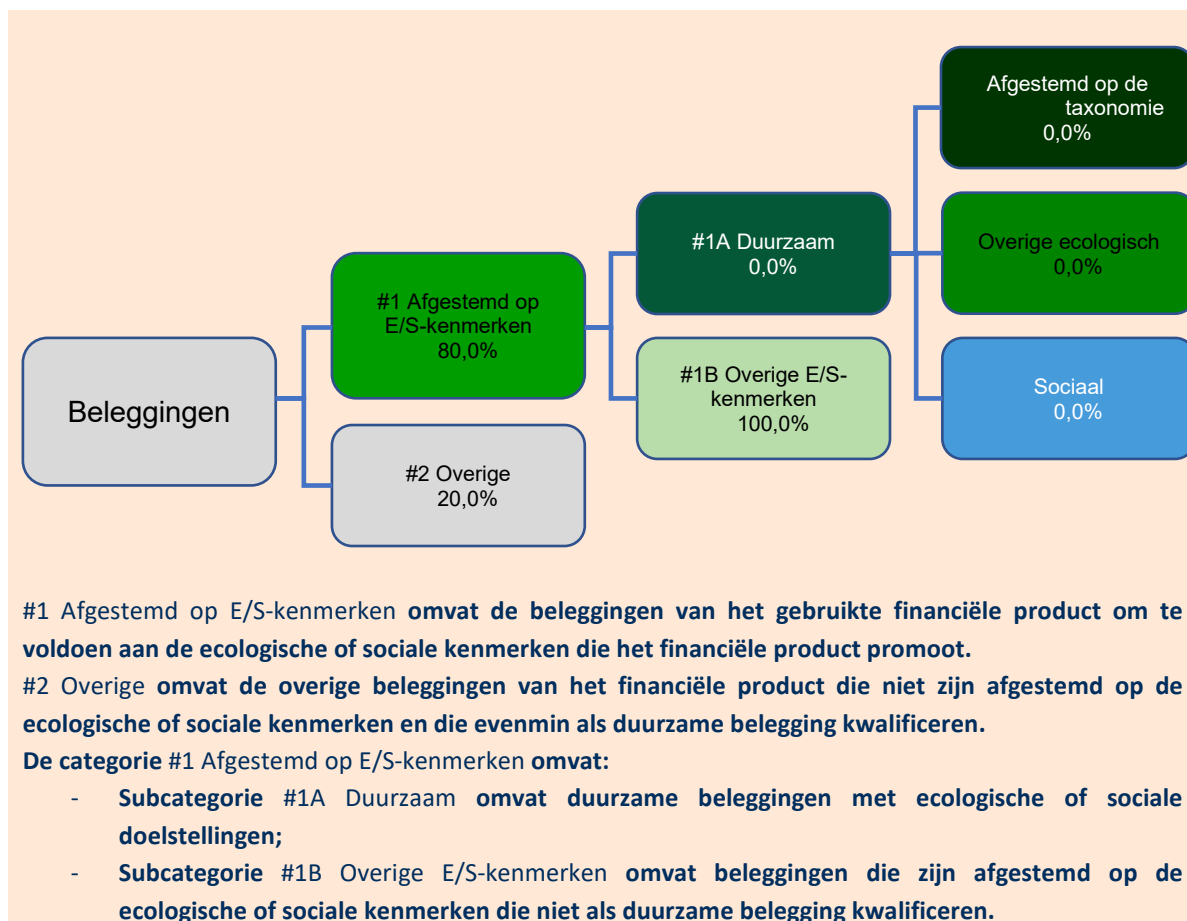
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de 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.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken **omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.**

#2 Overige **omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.**

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- **Subcategorie #1A Duurzaam** **omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen;**
- **Subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken** **omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.**

Op welke wijze maakt het gebruik van derivaten het mogelijk om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

N/A.

Er worden geen derivaten gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

Om in overeenstemming te zijn met de EU-taxononomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** emissiebeperkingen en de overgang naar hernieuwbare elektriciteit of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria volledige regels inzake nucleaire veiligheid en afvalbeheer.



In welk minimaal aandeel zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen uitvoeren met een milieudoelstelling zoals bedoeld in de taxonomie van de EU.

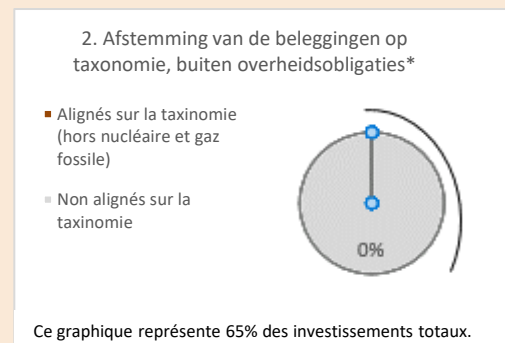
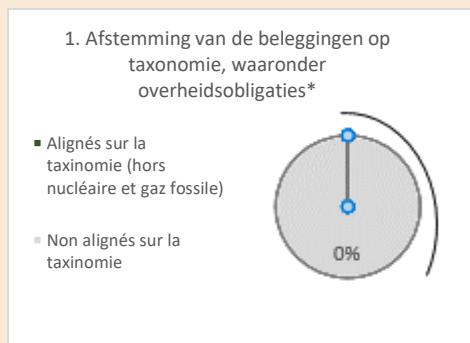
Belegt het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie⁶?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas, in ☐ kernenergie

☒ Neen

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 overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



*** Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.**

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

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen op hen van toepassing?

De categorie "2 Overige" omvat liquide middelen die worden gebruikt om de liquiditeit van het subfonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen.

⁶ Activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie indien zij bijdragen tot een beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies iveau 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.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op deze resterende beleggingen van toepassing.



Referentiebenchmarks
zijn indexen waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

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?

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

N/A

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

N/A

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

N/A

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

N/A



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

De juridische documenten zijn op eenvoudig verzoek en kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij of op de website: www.la-francaise.com.

U kunt de documenten kosteloos opvragen via serviceclient@la-francaise.com. Alle overige informatie wordt meegedeeld door de klantenservice voor producten op naam via de volgende gegevens: serviceclient@la-francaise.com.

Productbenaming: Beobank Funds - Beobank
Full Equities Strategy Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
5493000L0KHQ0ZMN3X53

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin het financiële product belegt praktijken op het gebied van goed.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Neen

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: N/A

☐ 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: N/A

☐ Het product **promoot ecologische en sociale kenmerken (E/S)** en, hoewel het niet duurzaam beleggen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van niet als duurzaam aangemerkte beleggingen bevatten

☐ 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**

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

Het subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door het uitsluitingsbeleid van Beobank toe te passen dat specifiek gericht is op tabak, steenkool en niet-conventionele wapens.



Het subfonds past ook een ESG-integratiebeleid toe via de transparantie van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores door het onderzoekscentrum van de Beheersmaatschappij: "LF Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die behoort tot de groep La Française en die een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze geautomatiseerde tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om KPI's (kernprestatie-indicatoren) te berekenen die worden gebruikt voor de toekenning van de ESG-score.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor het meten van de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn:

- de ESG-score van de bedrijven; en
- de ESG-score van overheden.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product voornamelijk wil nastreven en hoe dragen de uitgevoerde beleggingen bij tot deze doelstellingen?

N/A. Het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe duurzame beleggingen te doen.

Duurzaamheidsindicatoren dienen ervoor om te controleren of het financiële product voldoet aan de hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

In welke mate veroorzaken de duurzame beleggingen die het financiële product met name wil nastreven, geen aanzienlijke schade aan een ecologisch of maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling?

N/A

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

N/A

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

N/A

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. Dit gaat gepaard met 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?

☐ Ja,

☒ Neen



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Om de verschillende beperkingen en uitsluitingen van Beobank na te leven, doet de beheermaatschappij een beroep op Morningstar als leverancier van ESG-gegevens volgens het volgende proces:

- elke maand controleert de beheermaatschappij of de onderliggende icb's waarin is belegd of waarin kan worden belegd in het subfonds de hierboven vermelde uitsluitingen en beperkingen doorstaan die berekend zijn in Morningstar;

- voor fondsen die hiervoor niet slagen, neemt de beheerder contact op met de beheermaatschappijen van de onderliggende icb's:

Indien deze aangeven dat er bij de betrokken icb geen sprake zal zijn van niet-naleving als gevolg van regelgevingsvereisten (uitsluitingen vermeld in het prospectus), het uitsluitingsbeleid van het fonds of van zijn beheermaatschappij, voert de beheerder van het Beobank-subfonds de inschrijvingsorders uit en plant een jaarlijkse controle om na te gaan of het prospectus of het uitsluitingsbeleid van het fonds of de beheermaatschappij niet zijn gewijzigd;

Indien deze aangeven dat de onderliggende icb de uitsluitingen op dat moment wel naleeft, maar dit in de toekomst mogelijk niet zal doen, zal de beheerder van het Beobank-subfonds deze controle maandelijks uitvoeren;

Indien deze niet antwoorden of aangeven dat er bij de icb sprake zal zijn van niet-naleving, zal de beheerder van het Beobank-subfonds niet beleggen in deze icb.

Tot slot gebeurt de ESG-integratie via het transparantieproces van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores.

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

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de significante 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.

Welke vereisten zijn er gedefinieerd in de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen zodat wordt voldaan aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die bij het selecteren van de beleggingen worden gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn de volgende:

- de toepassing van het uitsluitings- en beperkingsbeleid van Beobank, d.w.z. het in aanmerking nemen van het maximale activiteitspercentage waarin het subfonds mag beleggen, en wel als volgt:
- maximaal 5% voor wapentuig (controversiële wapens, productie en verkoop van vuurwapens, militaire contracten);
- maximaal 5% voor tabak (productie en verkoop van tabak of tabaksproducten);
- maximaal 5% voor steenkool (bedrijven die thermische steenkool winnen);
- maximaal 5% voor niet-conventionele olie en gas (oliezandwinningsbedrijven, bedrijven die gas en olie ontginnen in het Noordpoolgebied);
- volledige uitsluiting van gespecialiseerd bont of leder (productie en verkoop van producten van bont of gespecialiseerd leder);
- de volledige uitsluiting voor entertainment voor volwassenen (productie en verkoop van entertainmentmateriaal voor volwassenen);
- de toepassing van de benadering voor ESG-integratie.

In welke minimale verhouding verbindt het financiële product zich ertoe om zijn beleggingsdomein te beperken alvorens deze beleggingsstrategie wordt toegepast?

Het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie is 0%.

Welk beleid wordt toegepast om de praktijken inzake goed bestuur te evalueren van de bedrijven waarin het financiële product belegt?

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld via onze pijler "G", die kijkt naar de samenstelling, onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur, de risicobeheerprocessen en controversiële kwesties.

Voor soevereine staten worden de praktijken van goed bestuur beoordeeld aan de hand van zes aspecten: de doeltreffendheid van het bestuur, de controle op corruptie, de plaats en inachtneming van de mensenrechten, de rechtsstaat, de politieke stabiliteit en de kwaliteit van de regelgeving.

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



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

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, of een combinatie daarvan, via bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Minimaal 80% van het vermogen van het subfonds is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Het subfonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen. De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

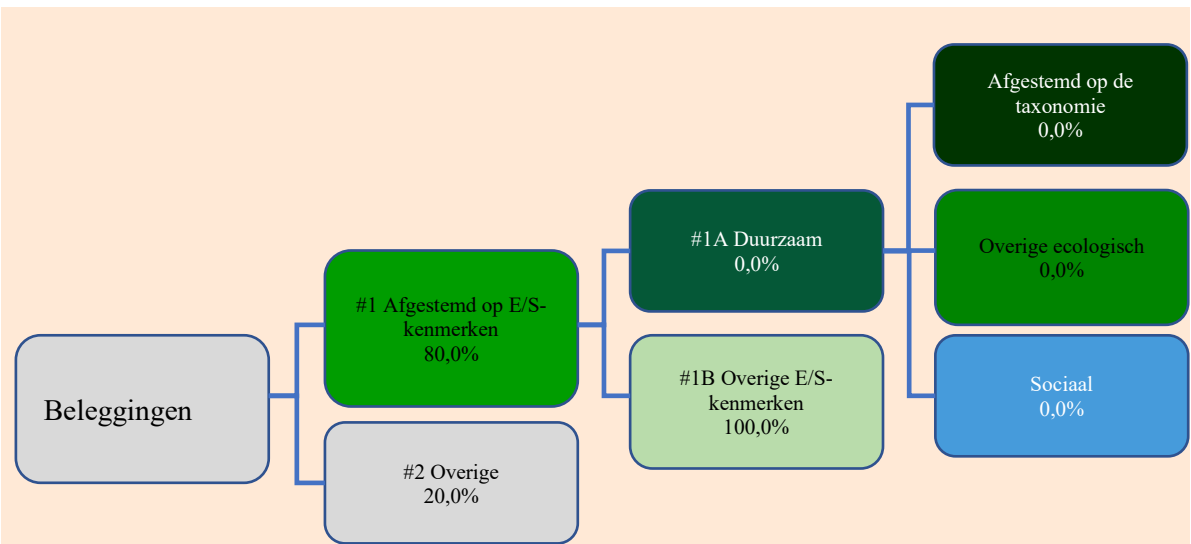
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen;
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Op welke wijze maakt het gebruik van derivaten het mogelijk om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

N/A.

Er worden geen derivaten gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.



In welk minimaal aandeel zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen uitvoeren met een milieudoelstelling zoals bedoeld in de taxonomie van de EU.

Belegt het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie?



Ja:



In fossiel gas, in kernenergie



Neen

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 overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de

⁷ Activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie indien zij bijdragen tot een beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



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

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen op hen van toepassing?

De categorie "2 Overige" omvat liquide middelen die worden gebruikt om de liquiditeit van het subfonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op deze resterende beleggingen van toepassing.



Referentiebenchmarks

zijn indexen waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

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?

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

N/A

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

N/A

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

N/A

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

N/A



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

De juridische documenten zijn op eenvoudig verzoek en kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij of op de website: www.la-francaise.com.

U kunt de documenten kosteloos opvragen via serviceclient@la-francaise.com. Alle overige informatie wordt meegedeeld door de klantenservice voor producten op naam via de volgende gegevens: serviceclient@la-francaise.com.

Productbenaming: Beobank Funds - Beobank
Dynamic Strategy Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
5493000L0KXFUX3L4Q87

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin het financiële product belegt praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Neen

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: N/A

☐ 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: N/A

☐ Het product **promoot ecologische en sociale kenmerken (E/S)** en, hoewel het niet duurzaam beleggen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van niet als duurzaam aangemerkte beleggingen bevatten

☐ 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**

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

Het subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door het uitsluitingsbeleid van Beobank toe te passen dat specifiek gericht is op tabak, steenkool en niet-conventionele wapens.



Het subfonds past ook een ESG-integratiebeleid toe via de transparantie van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores door het onderzoekscentrum van de Beheersmaatschappij: "LF Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die behoort tot de groep La Française en die een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze geautomatiseerde tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om KPI's (Key Performance Indicators) te berekenen die worden gebruikt voor het toekennen van de ESG-score.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);

- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

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

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor het meten van de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn:

- de ESG-score van bedrijven; en
- de ESG-score van overheden.

De ESG-score voor openbare en particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van KPI's;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van de weging voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van KPI's om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer, enz.
- Op sociaal vlak: opleiding van het personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met de aandeelhouders, het beloningsbeleid enz.

Voorbeelden van KPI's om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op sociaal vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld via de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de Global Governance Indicator (WGI), enz.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product voornamelijk wil nastreven en hoe dragen de uitgevoerde beleggingen bij tot deze doelstellingen?

N/A. Het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe duurzame beleggingen te doen.

Duurzaamheidsindicatoren dienen ervoor om te controleren of het financiële product voldoet aan de hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante 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.

In welke mate veroorzaken de duurzame beleggingen die het financiële product met name wil nastreven, geen aanzienlijke schade aan een ecologisch of maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling?

N/A

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

N/A

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

N/A

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. Dit gaat gepaard met 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?

- ☐ Ja,
☒ Neen



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Om de verschillende beperkingen en uitsluitingen van Beobank na te leven, doet de beheermaatschappij een beroep op Morningstar als leverancier van ESG-gegevens volgens het volgende proces:

- elke maand controleert de beheermaatschappij of de onderliggende icb's waarin is belegd of waarin kan worden belegd in het subfonds de hierboven vermelde uitsluitingen en beperkingen doorstaan die berekend zijn in Morningstar;
- voor fondsen die hiervoor niet slagen, neemt de beheerder contact op met de beheermaatschappijen van de onderliggende icb's;

Indien deze aangeven dat er bij de betrokken icb geen sprake zal zijn van niet-naleving als gevolg van regelgevingsvereisten (uitsluitingen vermeld in het prospectus), het uitsluitingsbeleid van het fonds of van zijn beheermaatschappij, voert de beheerder van het Beobank-subfonds de inschrijvingsorders uit en plant een jaarlijkse controle om na te gaan of het prospectus of het uitsluitingsbeleid van het fonds of de beheermaatschappij niet zijn gewijzigd;

Indien deze aangeven dat de onderliggende icb de uitsluitingen op dat moment wel naleeft, maar dit in de toekomst mogelijk niet zal doen, zal de beheerder van het Beobank-subfonds deze controle maandelijks uitvoeren;

Indien deze niet antwoorden of aangeven dat er bij de icb sprake zal zijn van niet-naleving, zal de beheerder van het Beobank-subfonds niet beleggen in deze icb.

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

Tot slot gebeurt de ESG-integratie via het transparantieproces van de onderliggende portefeuilles en de berekening van de ESG-scores.

Welke vereisten zijn er gedefinieerd in de beleggingsstrategie voor het selecteren van de beleggingen zodat wordt voldaan aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die bij het selecteren van de beleggingen worden gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn de volgende:

- de toepassing van het uitsluitings- en beperkingsbeleid van Beobank, d.w.z. het in aanmerking nemen van het maximale activiteitspercentage waarin het subfonds mag beleggen, en wel als volgt:
- maximaal 5% voor wapentuig (controversiële wapens, productie en verkoop van vuurwapens, militaire contracten);
- maximaal 5% voor tabak (productie en verkoop van tabak of tabaksproducten);
- maximaal 5% voor steenkool (bedrijven die thermische steenkool winnen);
- maximaal 5% voor niet-conventionele olie en gas (oliezandwinningsbedrijven, bedrijven die gas en olie ontginnen in het Noordpoolgebied);
- volledige uitsluiting van gespecialiseerd bont of leder (productie en verkoop van producten van bont of gespecialiseerd leder);
- de volledige uitsluiting voor entertainment voor volwassenen (productie en verkoop van entertainmentmateriaal voor volwassenen);
- de toepassing van de benadering voor ESG-integratie.

In welke minimale verhouding verbindt het financiële product zich ertoe om zijn beleggingsdomein te beperken alvorens deze beleggingsstrategie wordt toegepast?

Het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie is 0%.

Welk beleid wordt toegepast om de praktijken inzake goed bestuur te evalueren van de bedrijven waarin het financiële product belegt?

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld via onze pijler "G", die kijkt naar de samenstelling, onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur, de risicobeheerprocessen en controversiële kwesties.

Voor soevereine staten worden de praktijken van goed bestuur beoordeeld aan de hand van zes aspecten: de doeltreffendheid van het bestuur, de controle op corruptie, de plaats en inachtneming van de mensenrechten, de rechtsstaat, de politieke stabiliteit en de kwaliteit van de regelgeving.



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

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, of een combinatie daarvan, via bindende elementen van de beleggingsstrategie.

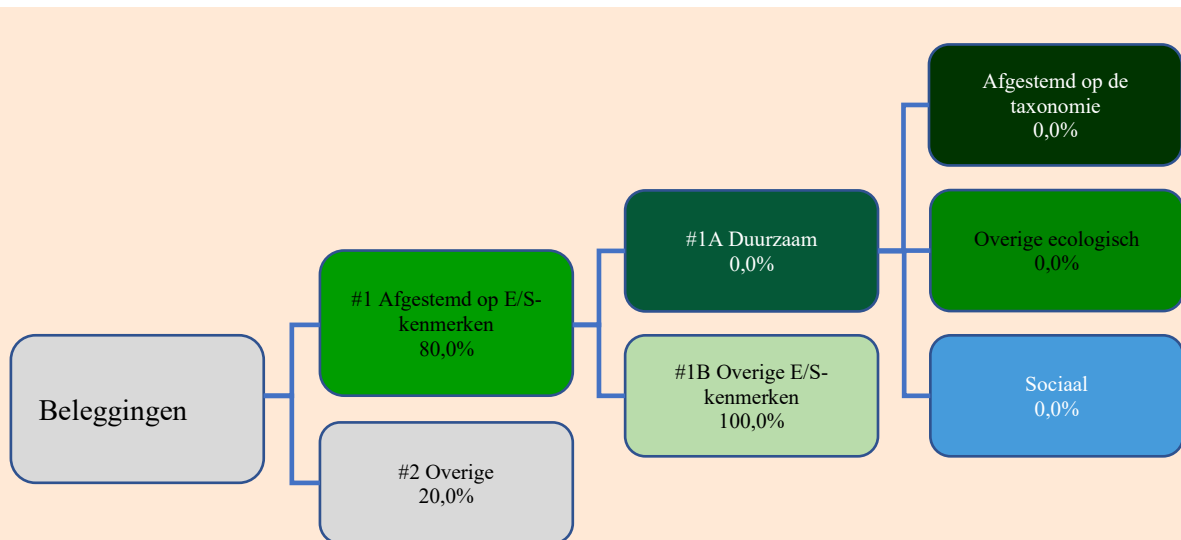
Minimaal 80% van het vermogen van het subfonds is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Het subfonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen. De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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 de ondernemingen waarin



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen;
- subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Op welke wijze maakt het gebruik van derivaten het mogelijk om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

N/A.

Er worden geen derivaten gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.



In welk minimaal aandeel zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen uitvoeren met een milieudoelstelling zoals bedoeld in de taxonomie van de EU.

Belegt het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie⁸?

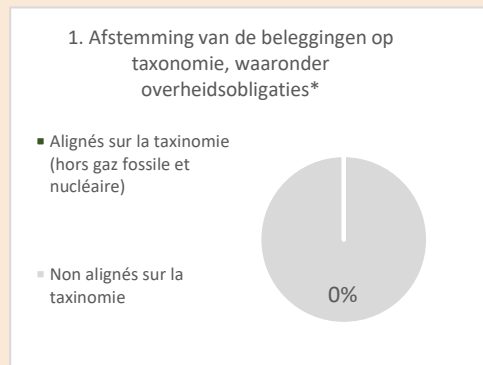
☐ Ja:

☐ In fossiel gas, in ☐ kernenergie

☒ Neen

⁸ Activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie indien zij bijdragen tot een beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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 overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



*** Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.**

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

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.



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

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

N/A. Het subfonds zal geen duurzame beleggingen doen. Derhalve bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 0%.

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.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen op hen van toepassing?

De categorie "2 Overige" omvat liquide middelen die worden gebruikt om de liquiditeit van het subfonds in stand te houden en de blootstelling aan het marktrisico aan te passen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op deze resterende beleggingen van toepassing.



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?

Referentiebenchmarks
zijn indexen waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

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

N/A

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

N/A

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

N/A

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

N/A



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

De juridische documenten zijn op eenvoudig verzoek en kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij of op de website: www.la-francaise.com.

U kunt de documenten kosteloos opvragen via serviceclient@la-francaise.com. Alle overige informatie wordt meegedeeld door de klantenservice voor producten op naam via de volgende gegevens: serviceclient@la-francaise.com.