

PROSPECTUS

ICBE volgens richtlijn 2009/65/EG

I ALGEMENE KENMERKEN

I-1 Vorm van de icbe

- **Benaming:** CM-AM SICAV
- **Maatschappelijke zetel:** 4 rue Gaillon – 75002 PARIS – Frankrijk
- **Rechtsvorm en lidstaat waar de icbe is opgericht:** Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Frans recht (sicav)
- **Datum van oprichting en verwachte looptijd:** De icbe is op 13/09/2019 goedgekeurd en op 04/11/2019 opgericht voor een periode van 99 jaar.
- **Synthese van het beheeraanbod:**

ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffeningswaarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
Aandeel RC: FR0013246543	CM-AM GREEN BONDS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0013246550	CM-AM GREEN BONDS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel S: FR001400MRQ4	CM-AM GREEN BONDS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel RC: FR0012287381	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	1.000 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0012287423	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	100.000 euro
Aandeel ER: FR0013224797	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd	100 euro
Aandeel S: FR0013295615	CM-AM GLOBAL LEADERS	Kapitalisatie	Euro	1.358,55 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	100 euro
Aandeel IC: FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH	Kapitalisatie	USD	1.430 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 duizendste van een aandeel
Aandeel IC: FR0013373206	CM-AM SHORT TERM BONDS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RC: FR0013336773	CM-AM HIGH YIELD 2024	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RD: FR0013336765	CM-AM HIGH YIELD 2024	Uitkering van het nettoresultaat	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel S: FR0013371341	CM-AM HIGH YIELD 2024	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste aandeel

ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffeningswaarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
Aandeel IC FR0013472461	CM-AM HIGH YIELD 2024	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel RC FR0010444992	CM-AM PIERRE	Kapitalisatie	Euro	105,81 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RD: FR0000984221	CM-AM PIERRE	Uitkering van het nettoresultaat	Euro	35 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0014007M09	CM-AM PIERRE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel RC: FR0013384591	CM-AM CONVERTIBLES EURO	Kapitalisatie	Euro	15,624 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RD: FR0013481074	CM-AM CONVERTIBLES EURO	Distributie	Euro	27,9551 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0013384617	CM-AM CONVERTIBLES EURO	Kapitalisatie	Euro	10,06 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	10.000 aandelen
Aandeel S: FR0013481082	CM-AM CONVERTIBLES EURO	Kapitalisatie	Euro	32,6225 euro	voorbehouden aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die een dienst van individueel portefeuillebeheer onder mandaat verlenen.	1 aandeel
Aandeel RC: FR0013298338	CM-AM GLOBAL INNOVATION	Kapitalisatie	Euro	1000 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel S: FR0013298346	CM-AM GLOBAL INNOVATION	Kapitalisatie	Euro	1000 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 tienduizendste van een aandeel
Aandeel IC: FR0013529534	CM-AM GLOBAL INNOVATION	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel RC FR0000991770	CM-AM EUROPE VALUE	Kapitalisatie	Euro	187,62 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RD FR0000991788	CM-AM EUROPE VALUE	Uitkering van het nettoresultaat	Euro	1.248,94 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel R FR0010699736	CM-AM EUROPE VALUE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, in het kader van een distributieovereenkomst met CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	1 aandeel
Aandeel IC FR0012432565	CM-AM EUROPE VALUE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.	1 aandeel
Aandeel S FR0013295490	CM-AM EUROPE VALUE	Kapitalisatie	Euro	3.227,92 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 tienduizendste aandeel
Aandeel RC FR0010037341	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	388,17 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel R FR0010699710	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers in een distributieovereenkomst met CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	1 aandeel
Aandeel IC FR0012008738	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	1.000.000 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder voorbehouden aan de Inschrijvingen van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	1 aandeel
Aandeel ER FR0013226404	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om	100 euro

ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffeningsswaarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
					in Spanje te worden gecommmercialiseerd	
Aandeel S FR0013295466	CM-AM EUROPE GROWTH	Kapitalisatie	Euro	6.022,78 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 tienduizendste aandeel
Aandeel RC FR0007390174	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	15,24 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC FR0012170512	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	1.000.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.	1 aandeel
Aandeel ER FR0013226362	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd	100 euro
Aandeel S FR0013295342	CM-AM GLOBAL GOLD	Kapitalisatie	Euro	23,77 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel RC: FR0013384997	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	Euro	25,336 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel S: FR0013385002	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	Euro	21,81 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie.	1 aandeel
Aandeel IC: FR0013385010	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	Euro	25,615 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	4.000 aandelen
AANDEEL IC USD-H: FR001400K422	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	USD	100.000 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 duizendste van een aandeel
Aandeel RC USD-H: FR001400K455	CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Kapitalisatie	USD	100 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RC FR0013384336	CM-AM FLEXIBLE EURO	Kapitalisatie	Euro	12,562 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC FR0013489390	CM-AM FLEXIBLE EURO	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel RC: FR0013384963	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	Euro	20,20 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel S: FR0013384971	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	Euro	23,752 euro	alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.	1 aandeel
Aandeel IC: FR0013384989	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	Euro	13,781 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	7.500 aandelen
Aandeel RC USD-H: FR001400K406	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	USD	100 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.	1 miljoenste van een aandeel
AANDEEL IC USD-H: FR001400K414	CM-AM CONVICTIONS EURO	Kapitalisatie	USD	100.000 USD	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 duizendste van een aandeel
Aandeel RC: FR0013266624	CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel

ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffeningsswaarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
Aandeel IC: FR0013266640	CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	100.000 euro (behalve CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, dat kan inschrijven op één duizendste van een aandeel vanaf het eerste aandeel)
Aandeel S: FR0013298759	CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	100 euro
Aandeel RC: FR0000984213	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	119,88 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0012432540	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers	1 aandeel (behalve CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, dat kan inschrijven op één duizendste van een aandeel)
Aandeel ER: FR0013226883	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd	100 euro
Aandeel S: FR0013465598	CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel RC: FR0000444366	CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Kapitalisatie	Euro	10 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0012581783	CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel S: FR0013280195	CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Kapitalisatie	Euro	9,63 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel RC: FR0007033477	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie	Euro	1.500 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel RD: FR0010290924	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie en/of distributie	Euro	1.500 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel EI: FR0013241452	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers die meer in het bijzonder bestemd zijn voor de verhandeling aan de Institutionele Instellingen in Spanje	100.000 euro (Behalve CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT die 1 miljoenste van een aandeel kan onderschrijven)
Aandeel IC: FR0014007LZ3	CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle beleggers die beleggen in het bijzonder gericht op institutionele beleggers	1 aandeel (behalve CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, dat kan inschrijven op één duizendste van een aandeel)
Aandeel RC: FR0011153378	CM-AM INFLATION	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel

ISIN-code	Compartimenten	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Munteenheid	Initiële vereffeningswaarde	Betrokken inschrijvers	Minimuminleg bij eerste inschrijving*
Aandeel S: FR0013299393	CM-AM INFLATION	Kapitalisatie	Euro	110 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel IC: FR0014006FV6	CM-AM INFLATION	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel RC: FR0014000YQ0	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers	1 miljoenste van een aandeel
Aandeel IC: FR0014000YR8	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	100.000 euro	Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers	1 aandeel
Aandeel S: FR0014000YS6	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	100 euro	Alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die beheerdiensten van derden aanbieden of gebruik maken van betaald advies zonder retrocessie	1 duizendste van een aandeel
Aandeel ES: FR001400K6H3	CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Kapitalisatie	Euro	10 euro	Alle inschrijvers, in het bijzonder feeder-icbe's beheerd door Crédit Mutuel Asset Management	1 duizendste van een aandeel

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

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

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

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
Service Relations Distributeurs
4, rue Gaillon -75002 PARIJS

I-2 Actoren

► Beheermaatschappij:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT - 4, rue Gaillon - 75002 PARIS - Frankrijk.

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

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

► Bewaarder:

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

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

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

a) Opdrachten:

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

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

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

b) Gedelegeerde van de bewaarfuncties: BFCM

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

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

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

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM)

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

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM)

De bewaarder is ook belast met het bijhouden van de passiva, door delegatie van de beheermaatschappij, in het bijzonder met de centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders voor de aandelen, alsook met het bijhouden van de registers van de aandelen.

► **Accountant:**

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

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

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

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

► **Leden van de raad:** Geen.

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

II WERKINGS- EN BEHEERMODALITEITEN

II-1 Algemene kenmerken:

► **Kenmerken van de aandelen:**

- **Aard van de aan de aandelen verbonden rechten:** Elk aandeel geeft in het eigendom van het maatschappelijk actief en in het delen van de winst recht op een evenredig deel van het kapitaal dat het vertegenwoordigt. De aan het aandeel verbonden rechten en verplichtingen volgen het effect ongeacht naar welke hand het overgaat.
- **Inschrijving in een register:** De rechten van de houders zullen worden vertegenwoordigd door een inschrijving op hun naam bij de tussenpersoon van hun keuze voor effecten aan toonder, bij de emittent, en indien zij dat wensen, bij de tussenpersoon van hun keuze voor effecten op naam.
- **Bijhouden van het passief:** De bewaring van de passiva wordt verzorgd door de depositaris. Er wordt gepreciseerd dat het beheer van de aandelen wordt uitgevoerd door Euroclear France.
- **Stemrecht:** Aangezien het een sicav betreft, is aan elk aandeel een stemrecht verbonden op de gewone en buitengewone algemene vergaderingen, waarbij de beslissingen op die vergaderingen worden genomen. Elke aandeelhouder heeft het recht om vóór elke vergadering de documenten van de vennootschap te ontvangen.
- **Vorm van de aandelen:** Aan toonder
- **Decimalisering:**

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

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

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

De S-aandelen van de compartimenten CM-AM HIGH YIELD 2024, CM-AM CONVERTIBLES EURO, CM-AM GLOBAL GOLD, CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, CM-AM CONVICTIONS EURO, CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS, CM-AM SUSTAINABLE PLANET, CM-AM INFLATION, CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE worden uitgedrukt in duizendsten.

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

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

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

► **Sluitingsdatum:** laatste beursdag in Parijs van de maand maart.

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

► **Informatie over het belastingstelsel:**

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

Als de belegger twijfelt over de fiscale situatie adviseren wij hem zich tot een belastingadviseur te wenden.

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

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

II-2 Bijzondere bepalingen:

II-2-a Compartiment CM-AM GREEN BONDS

► **ISIN-code aandeel 'RC':** FR0013246543

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

► **Beheerdoelstelling:**

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

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

► **Benchmark:** Geen.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

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

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

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

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

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op het opsporen van waarden waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot onder meer controversiële wapens.

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

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

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

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

Het beheerproces wordt als volgt in drie stappen onderverdeeld:

I. Niet-financiële analyse:

1) Uitsluitingsfilter:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) ESG-prestaties (40%):

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

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

b) Bijdrage aan de milieutransitie (30%):

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

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

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

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

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

4) Rating

Op basis van de in de punten 1 en 2 beschreven analyses wordt een niet-financiële score toegekend op een schaal van 1 tot 100.

De totaalscore telt voor 70% voor de uitgifte en voor 30% voor de emittent.

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

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

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

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

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

II. Financiële analyse:

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

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

III. Portefeuilleopbouw

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

0% tot 20% in converteerbare obligaties.

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

0% tot 20% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- **Aandelen:** Geen.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

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

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

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

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

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

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

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

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

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

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

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

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

Tegenpartijen:

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

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling

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

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

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

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

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

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

5 – Deposito's:

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

6 – Leningen van contanten:

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

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

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

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

Aard van de gebruikte transacties:

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

Aard van de tussenkomsten:

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

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

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

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

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

Vergoeding:

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

Keuze van tegenpartijen:

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

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

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

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

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

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

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtige surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.

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

► Risicoprofiel:

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

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

► **Garantie of bescherming:** Geen.

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

- Aandeel RC: Alle inschrijvers.

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

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

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

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

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

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

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

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

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

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

► **Kenmerken van de aandelen:**

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

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

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

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

Initiële intrinsieke waarde:

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

De hoeveelheid RC-aandelen wordt uitgedrukt in miljoenen.

De hoeveelheid IC-aandelen wordt uitgedrukt in duizenden.

De hoeveelheid S-aandelen wordt uitgedrukt in duizenden.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

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

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

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

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

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

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

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

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

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

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

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

• **Maximale terugkopen of gates:**

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

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

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

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

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

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

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

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

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

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

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

• **Informatie voor aandeelhouders:**

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

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

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

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

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

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

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

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

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

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

Operationele en beheerkosten

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

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

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

- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

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

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

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

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

► Tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

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

II-2-b COMPARTIMENT 'CM-AM GLOBAL LEADERS'

- ISIN-code aandeel 'RC': FR0012287381
- ISIN-code aandeel 'IC': FR0012287423
- ISIN-code aandeel 'ER': FR0013224797
- ISIN-code aandeel 'S': FR0013295615

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

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR.

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

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

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

- Benchmark: Geen.

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

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

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

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een actief en strikt beheer van effectenselectie ('stock picking') binnen het universum van internationale eersterangswaarden.

Deze selectie is gebaseerd op een fundamentele analyse van effecten en macro-economische groeiverwachtingen zonder vooraf bepaalde sectorale of geografische allocatie.

De beleggingsstrategie van de icb, zoals hierna beschreven, omvat niet-financiële criteria volgens een methodologie die werd ontwikkeld door de afdeling Niet-financiële Analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de slechtst scorende effecten op ecologisch, sociaal en governancevlak (ESG) uit te sluiten en die met een risico op dat vlak uit te sluiten, om met name de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icb is blootgesteld, zoals gedefinieerd in de rubriek 'Risicoprofiel', te verminderen.

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

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de investeringsstrategie en steunt op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals beschreven in het deel 'ESG filter'.

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

Het beheerproces is aldus gebaseerd op een effectenselectie op basis van fundamentele en extra financiële criteria, buiten elk criterium om deel uit te maken van een marktindex.

Het selectieproces van de effecten waarin de icb belegt, bestaat uit vier stappen:

- 1. ESG-filter:** Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring).

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

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

Vaaraan de methodologie (opvolging en dataverzameling) betrekking heeft op indicatoren binnen 15 categorieën die de globale aanpak reflecteren die werd gekozen door Crédit Mutuel Asset Management, en die alle kwaliteitscriteria inzake governance, maatschappelijke, sociale en ecologische aspecten bestrijken.

De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

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

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van de icb sluit de effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in de bovenstaande tabel.

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

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverse, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icb belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

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

De icb voldoet bovendien aan de beperkingen die eigen zijn aan het Franse ISR-Label. Zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

2. Thematische filter gebonden aan het merk:

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

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

3. Financiële analyse:

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

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

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

4. Portefeuilleopbouw:

Van deze afgeslankte lijst worden waarden die een waardering bieden die naar het oordeel van het beheerteam aantrekkelijk is, in portefeuille genomen, volgens een zogenaamde effectenselectiebenadering.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

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

Minstens 90% van de door het beheerteam geselecteerde aandelen en icb's bevatten niet-financiële criteria.

De icb zal kunnen beleggen in levende effecten en deelnemingsrechten of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Als gevolg van de financiële analyse worden emittenten die de beste ESG-scores krijgen niet automatisch ingehouden in de opbouw van de portefeuille.

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

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

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

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

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

0% tot 10% in converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

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

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

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

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

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

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

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

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

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Toekomstige contracten
- Opties
- Swaps
- Valutatermijncontracten

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

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

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,

- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevegingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

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

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

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

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

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

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

5 – Deposito's:

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

6 – Leningen van contanten:

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

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

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

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

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

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

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

► Risicoprofiel:

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

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

► **Garantie of bescherming:** Geen.

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

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

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

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

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

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

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

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

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

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

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

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

Aandeel IC	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel ER	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

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

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

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

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

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

Initiële intrinsieke waarde:

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

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

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

De ER- en RC-aandelen worden uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

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

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen:

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

Minimaal terugkoopbedrag:

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

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

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

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

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

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

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

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

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

• Maximale terugkopen of gates:

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

• Beschrijving van de gebruikte methode:

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

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

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

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

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

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

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

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

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

• **Informatie voor aandeelhouders:**

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

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

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

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

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

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

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

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

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

Operationele en beheerkosten

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

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

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

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

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

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

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

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

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

II-2-c COMPARTIMENT CM-AM DOLLAR CASH

- ▶ **ISIN-code aandeel 'IC':** FR0000984254
- ▶ **Classificatie:** Geldmarktfondsen met standaard een variabele intrinsieke waarde (VNAV)
- ▶ **Icb van icb's :** Maximaal 10% van het nettovermogen
- ▶ **Datum van erkenning MMF:** 09/04/2019
- ▶ **Beheerdoelstelling:**

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

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

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

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

De Secured Overnight Financing Rate (SOFR) meet de kosten van een door Amerikaans schatkistpapier gedekte geldlening met een looptijd tot de volgende ochtend. De SOFR omvat alle repotransacties (Broad General Collateral en Bilateral Treasury) die gecleard zijn via de DVP-dienst (Delivery-versus-Payment) van de Fixed Income Clearing Corporation (FICC), gefilterd om transacties die als 'bijzonder' worden beschouwd, te verwijderen.

Bijkomende informatie over de index is beschikbaar op de website van de beheerder: <https://apps.newyorkfed.org/markets/autorates/sofr-avg-ind>

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

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

- ▶ **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

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

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

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

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

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

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op het opsporen van waarden waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot onder meer controversiële wapens.

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

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

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

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management.

Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

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

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam gevolgde aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan uitgevende instellingen met een ESG 1 classificatie.

De totale rating van de portefeuille zal hoger zijn dan de gewogen gemiddelde rating van de componenten van zijn benchmark.

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

- 90% voor obligaties en geldmarktinstrumenten met een 'investment grade'-rating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen die door het beheerteam zijn geselecteerd
- 75% voor schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoog rendement en staatsobligaties van 'opkomende' landen, geselecteerd door het beheerteam.

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

Dit vertaalt zich in:

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

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

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Schuld- en geldmarktinstrumenten:

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

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

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

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

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

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

Interne kredietbeoordelingsprocedure:

I- Beschrijving van het toepassingsgebied van de procedure

Doel van de procedure:

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

Toepassingsfeer:

De procedure wordt systematisch toegepast op geldmarktinstrumenten.

II- Beschrijving van de betrokkenen bij de procedure

Personen belast met de verschillende taken

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

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

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

III- Frequentie van de evaluatie

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

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

De interne rating is gebaseerd op de volgende elementen:

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

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

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

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

V- Beschrijving van de methodologie

Corporates

Het ratingrooster is gebaseerd op de volgende elementen:

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

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

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

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

Soevereine lidstaten van de EU

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

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

Financials

Het ratingrooster houdt rekening met twee grote groepen criteria:

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

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

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

- Rentabiliteit
- Kapitaal
- Risico's
- Herfinanciering en liquiditeit

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

- Trend courant resultaat
- Trend bnp
- Vermogensgroei

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VI - Beschrijving van het herzieningskader

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

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

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

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

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

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Buitenbeursmarkten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: hedging
- Wisselkoersrisico: hedging

Aard van de tussenkomsten:

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Toekomstige contracten
- Opties
- Swaps
- Activaswaps
- Valutatermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

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

Het gebruik van financiële termijnsinstrumenten vindt plaats:

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

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling

- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- callable effecten;
- puttable effecten
- EMTN's/gestructureerde effecten.

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

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

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

5 – Deposito's:

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

6 – Leningen van contanten: Geen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

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

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

Aard van de gebruikte transacties:

De icbe kan effecten tijdelijk aankopen en verkopen van:

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

Aard van de tussenkomsten:

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

Deze hebben als doel het thesauriebeheer te optimaliseren.

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

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

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

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

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

Vergoeding:

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

Keuze van tegenpartijen:

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

► Contracten voor financiële garanties:

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

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

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

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

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een waarderingsmodel. Er zal een voorzichtige waardevermindering worden toegepast op effecten met een niet te verwaarlozen volatiliteit of op basis van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het geldtype), of worden belegd in icbe's/abi's van het geldtype, of worden gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling;
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 15% van het netto vermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

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

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

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

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

► **Garantie of bescherming:** Geen

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

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

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

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

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

► ☐ **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 7 dagen.

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

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

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

Kapitalisatie (aandeel IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

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

► **Kenmerken van de aandelen:**

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

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

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel: 1.430 USD

De hoeveelheid effecten van de aandelen wordt uitgedrukt in duizendsten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving: 1 duizendste van een aandeel

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

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop**

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

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

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

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

Werklings- en beheerkosten

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

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

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

Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief
---------------------------------	-----------	--------------

1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 0,558% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,04% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen

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

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

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

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

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

► **ISIN-code aandeel IC: FR0013373206**

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

► **Beheerdoelstelling:**

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

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

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

► **Benchmark:** €STR gekapitaliseerd

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

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

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

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

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

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

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

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

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

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

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

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

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op het opsporen van waarden waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot onder meer controversiële wapens.

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

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

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

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

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

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

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

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

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam gevolgde aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan uitgevende instellingen met een ESG 1 classificatie.

De totale rating van de portefeuille zal hoger zijn dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

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

- 90% voor obligaties en geldmarktinstrumenten met een 'investment grade'-rating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen die door het beheerteam zijn geselecteerd
- 75% voor schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoog rendement en staatsobligaties van 'opkomende' landen, geselecteerd door het beheerteam.

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

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

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

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

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

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

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

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

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Het compartiment mag beleggen in:

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

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

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

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

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

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

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

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

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

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

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

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

Tegenpartijen:

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

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

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

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

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

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

5 – Deposito's:

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

6 – Leningen van contanten:

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

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

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

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

Aard van de gebruikte transacties:

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

Aard van de tussenkomsten:

- Thesauriebeheer;
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

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

Vergoeding:

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

Keuze van tegenpartijen:

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

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

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

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

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

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

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

► Risicoprofiel:

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

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

► **Garantie of bescherming:** Geen.

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

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

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

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

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

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

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

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

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

Kapitalisatie (aandeel IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

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

► **Kenmerken van de aandelen:**

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

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

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 100.000 euro

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

Minimuminleg bij eerste inschrijving: 1 miljoenste van een aandeel

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

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

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

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

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

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

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

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

• **Maximale terugkopen of gates:**

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

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

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

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

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

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

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

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

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

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

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

• **Informatie voor aandeelhouders:**

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

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

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

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

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

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

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

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

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

Operationele en beheerkosten

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

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

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

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

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

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

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

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

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

II-2-e Compartiment CM-AM HIGH YIELD 2024

► **ISIN-codes**

Aandeel 'RC': FR0013336773

Aandeel 'RD': FR0013336765

Aandeel 'S': FR0013371341

Aandeel 'IC': FR0013472461

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

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. Het beheer van de OAT is erop gericht een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, namelijk het actuariële rendement van de OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 1,75% 25 november 2024 (FR0011962398) (ter informatie: de TRA van de OAT is 0, 07% per 19/07/2018), door blootstelling aan hoogrentende effecten zonder of met een lage rating, over de periode tussen de oprichting van de icb en de laatste NAV in 2024 (31/12/2024).

De beheerdoelstelling van de icbe houdt rekening met de inschatting van het wanbetalingsrisico, de kosten van de afdekking en de beheerkosten. Deze doelstelling is gebaseerd op het realiseren van door CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT vastgestelde markthypothesen. Het is geen belofte van rendement of prestatie. De belegger wordt erop gewezen dat het in de beheerdoelstelling vermelde rendement niet alle gevallen van wanbetaling omvat.

Boven de liquidatiewaarde berekend op 31/12/2024, en onder voorbehoud van voorafgaande goedkeuring door de AMF en informatie aan de aandeelhouders, zal de icbe haar beleidskoers wijzigen.

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

► **Benchmark:** OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 1,75% 25 november 2024 (FR0011962398) (ter informatie, de TRA van de OAT is 0,25% op 05/04/2018).

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

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, maakt de icbe gebruik van een zogenaamde 'buy and hold' beleggingsstrategie of effectenportage strategie.

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

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

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

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

- een monitoringbeleid voor controverses, om de waarden te identificeren waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid voor met name controversiële wapens.

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

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

Bij het begin selecteert de beheerder obligaties met een maximale looptijd van ten hoogste 3 maanden boven de laatste intrinsieke waarde van december 2024 door de geografische blootstelling en de sectorallocatie van de icbe te diversifiëren.

De constructie van de portefeuille zal de overtuigingen van de beheermaatschappij op het vlak van kredietanalyse weerspiegelen en zal het beleggingsproces respecteren dat door de beheermaatschappij is gedefinieerd. De portefeuille zal in hoofdzaak bestaan uit hoogrentende effecten (zogenaamde hoogrentende effecten) waarvan de rating onbestaande of laag is. Dankzij deze portefeuillekeuze kan er potentieel een aanzienlijk hoger rendement worden behaald in ruil voor een groter risico dan een portefeuille die is samengesteld uit effecten met uitsluitend een 'Investment Grade' rating volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, vanwege het speculatieve karakter van de schuldinstrumenten van bepaalde bedrijven.

Dit soort strategie impliceert een zeer lage rotatie van de portefeuille. De beheerder behoudt evenwel de mogelijkheid om in het belang van de aandeelhouder arbitrages door te voeren. De liquiditeiten uit effecten die op vervaldatum zijn gekomen voor december 2024 zullen worden herbelegd in obligaties en schuldinstrumenten met een looptijd die zo nauw mogelijk aansluit bij de laatste intrinsieke waarde van de maand december 2024 of in geldmarktinstrumenten.

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

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

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

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam gevolgde aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan uitgevende instellingen met een ESG 1 classificatie.

De totale rating van de portefeuille zal hoger zijn dan de gewogen gemiddelde rating van de componenten van zijn benchmark.

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

- 90% voor obligaties en geldmarktinstrumenten met een 'investment grade'-rating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen die door het beheerteam zijn geselecteerd
- 75% voor schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoog rendement en staatsobligaties van 'opkomende' landen, geselecteerd door het beheerteam.

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

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

90% tot 200% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, inclusief groeilanden, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, of zonder rating

Rentegevoeligheidsmarge:	Tussen 0 en +7
Geografisch gebied van de uitgevende instellingen	Alle geografische zones inclusief opkomende landen
Munteenheid	Alle valuta's
Valutarisico op valuta's buiten de euro	Systematisch ingedekt. Een restrisico kan bestaan tussen 0% en 2%

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

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Aandelen na conversie van converteerbare obligaties, aandelen aangehouden in geval van wedersamenstelling van een synthetische converteerbare obligatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

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

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

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

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

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

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

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 100% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

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

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

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

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

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

Tegenpartijen:

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

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 100% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons,
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes.

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

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

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

5 – Deposito's:

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

6 – Leningen van contanten:

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

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

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

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

Aard van de gebruikte transacties:

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

Aard van de tussenkomsten:

- Thesauriebeheer;
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe.
- Mogelijke bijdrage tot de hefboomwerking van de icbe

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

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

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

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

Vergoeding:

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

Keuze van tegenpartijen:

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

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

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

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

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

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

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

► Risicoprofiel:

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

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

► **Garantie of bescherming:** Geen

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

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

Aandeel 'S': alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die een adviesdienst tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

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

Deze icbe richt zich tot particulier inschrijvers, non-profit- en institutionele instellingen die streven naar een hoog rendement via speculatieve effecten en die voldoende ervaring hebben om er de verdiensten en de risico's van te kunnen beoordelen.

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

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

► **Aanbevolen beleggingsduur:** tot de laatste intrinsieke waarde van 2024.

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

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

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

Kapitalisatie (aandelen RC, S en IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

Uitkering (aandeel RD):

Alleen het nettoresultaat wordt volledig uitgekeerd tot de afgeronde bedragen. De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar.

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

► **Kenmerken van de aandelen:**

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

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

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

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

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandelen 'RC', 'S' en 'RD': **100** euro
- Aandeel 'IC': **100.000** euro

De RC- en RD-aandelen worden uitgedrukt in miljoenen.

De S- en Ic-aandelen worden uitgedrukt in duizendsten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

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

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

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

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

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

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.
Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

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

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

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

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

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

• Maximale terugkopen of gates:

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

• Beschrijving van de gebruikte methode:

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

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

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

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

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

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

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

• Informatie voor aandeelhouders:

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

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

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

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

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

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

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

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
		Aandelen RC, RD, S en IC
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	1% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen tot de laatste IW van september 2024

Voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
--	--------------------------------------	------

Operationele en beheerkosten

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

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

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

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barema-tarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandelen 'RC' en 'RD' Maximaal 0,55% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 0,35% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,25% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandelen 'RC' en 'RD' Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

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

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

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

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

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

II-2-f Compartiment CM-AM PIERRE

► ISIN-codes:

- Aandeel 'RC': FR0010444992
- Aandeel 'RD': FR0000984221
- Aandeel 'IC': FR0014007M09

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

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd.

Deze icbe heeft over de aanbevolen beleggingstermijn tot doel een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de evolutie van de Europese vastgoed- en grondmarkt dankzij een selectief beheer van vastgoed- en grondwaarden in de Europese Unie.

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

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

► Benchmark: Geen

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

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

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

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

.Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, neemt de icbe een selectief en bepaald beheer aan van financiële instrumenten (aandelen, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, deelnemingsrechten of aandelen van instellingen voor collectieve belegging ('icb's') door middel van:

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

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

Het beleggingsuniversum bestaat uit beursgenoteerde vastgoedbedrijven en producenten van materialen en grondstoffen voor de bouwsector. Het geografische universum bestaat uit aandelen uit de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen en het Verenigd Koninkrijk. De beurskapitalisatie van de aandelen uit de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen bedraagt meer dan 50 miljoen euro. De aandelen in het universum krijgen een ESG-rating volgens de onderstaande procedure. De beheerstrategie van de icbe stelt een universum van gerichte aandelen vast via een niet-financieel proces, aangevuld met een financiële analyse. De strategie van de icbe is gebaseerd op een selectiviteitsbenadering waarbij de voorkeur wordt gegeven aan ondernemingen met de beste rating of emittenten die goede vooruitzichten hebben voor hun ecologische, sociale en governancepraktijken, en waarbij emittenten met een risico in het domein worden uitgesloten om met name de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icb is blootgesteld, te beperken.

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

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

Clok met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de beleggingsstrategie rekening gehouden.

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

Het beheerproces wordt als volgt in drie stappen onderverdeeld:

1. ESG-filter en beheer van controverses

De icbe voldoet aan de vereisten van het Franse SRI-label, evenals aan de niet-financiële analyse die wordt uitgevoerd in overeenstemming met het hierna beschreven ESG-effectenselectieproces (inclusief de monitoring van controverses). Op basis van deze filter wordt minstens 20% van het initiële beleggingsuniversum uitgesloten. De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

- a. Sociaal (bv. gelijke beloning)
- b. Ecologisch (bv. emissies van broeikasgassen)
- c. Economisch en maatschappelijk (bv. naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- d. Corporate governance (bv. aandeel vrouwen in raden van bestuur)
- e. De inzet van de onderneming voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv. kwaliteit van de SRI-rapportage van het bedrijf).

De methodologie (opvolging en gegevensverzameling) omvat indicatoren in 15 categorieën die de globale aanpak van Crédit Mutuel Asset Management weerspiegelen en alle criteria van de kwaliteit van het bestuur, de maatschappelijke, sociale en milieuvraagstukken bestrijken.

De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico/potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (veeleer onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (administratief neutraal in overeenstemming met de sectorale voorschriften); 4 = Betrokken (geëngageerd in het traject/*best in trend*), 5 = Beste in zijn klasse (echte relevantie/*best in class*).

De ESG-beleggingsbenadering van het fonds sluit effecten van klasse 1 uit zoals hierboven gedefinieerd.

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

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens, steenkool en koolwaterstoffen. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

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

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (ondernemingsverantwoordelijkheid en duurzame transitie) van de ondernemingen waarin de icb belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangeane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

De icb voldoet bovendien aan de beperkingen die eigen zijn aan het Franse ISR-Label. zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

2. Financiële analyse

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

3. Samenstelling van de portefeuille

Op basis van dat universum van in aanmerking komende effecten stelt het beheerteam de portefeuille samen op basis van een zogeheten effectenselectiebenadering, die steunt op zijn sterkste financiële en niet-financiële overtuigingen, van effecten die aantrekkelijk worden geacht in termen van waardering en stijgingspotentieel op middellange termijn. Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

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

Minstens 90% van de door de beheerder geselecteerde individuele effecten en icb's omvatten niet-financiële criteria. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten en rechten van deelneming of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen. Deze selectie van icb/waardepapier kan leiden tot een gebrek aan onderlinge samenhang van de activa op het gebied van benaderingen, criteria of beheertechnieken.

Op grond van de financiële analyse worden de bedrijven met de beste ESG-ratings niet automatisch in de portefeuilleopbouw opgenomen.

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

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

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

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

0% tot 10% in converteerbare obligaties

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

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

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

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

- **Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:**

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;

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

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

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

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

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

Aard van de tussenkomsten:

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.
-

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

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

Het gebruik van financiële termijnsinstrumenten vindt plaats:

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

Tegenpartijen:

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

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

Aard van de tussenkomsten:

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes.

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

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

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

5 – Deposito's:

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

6 – Leningen van contanten:

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

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:Geen.

► Contracten die financiële garanties inhouden:

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

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

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

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

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

► Risicoprofiel:

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

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

► **Garantie of bescherming:** Geen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

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

Kapitalisatie (aandelen RC en IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

Uitkering (aandeel RD):

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

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

► **Kenmerken van de aandelen :**

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

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

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

Initiële intrinsieke waarde:

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

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten
De RC- en RD-aandelen worden uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

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

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

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

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

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

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.
Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

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

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

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

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

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

• **Maximale terugkopen of gates:**

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

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

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

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

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

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

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

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

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

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

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

• **Informatie voor aandeelhouders:**

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

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

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

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

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

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

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

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

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

Operationele en beheerkosten

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

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

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

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

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

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

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

II-2-g Compartiment CM-AM CONVERTIBLES EURO

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

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

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR. De beheerdoelstelling is een jaarlijks rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE, over de aanbevolen beleggingsduur.

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

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

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

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

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

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

► **Belegingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De icbe wordt actief beheerd en belegt in verhandelbare schuldinstrumenten (obligaties of obligaties die converteerbaar of omwisselbaar zijn), warrants (financiële contracten op grond waarvan de icbe op een latere datum en doorgaans tegen een vaste prijs aandelen kan kopen) en andere financiële instrumenten die kunnen worden omgezet in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die in Europa of in andere ontwikkelde landen over de hele wereld zijn gevestigd.

De icbe zal in euro luidende verhandelbare schuldbewijzen kopen, maar kan ook in andere valuta's dan de euro luidende schuldbewijzen kopen.

De strategie van de icbe berust op een selectieve aanpak, waarbij de voorkeur uitgaat naar de bedrijven met de hoogste rating of uitgevende instellingen die goede vooruitzichten bieden wat hun ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) betreft. Bedrijven die op dat gebied een risico inhouden, worden uitgesloten.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.
De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de investeringsstrategie en steunt op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals beschreven in het deel 'ESG filter'.

Het beheerproces is aldus gebaseerd op een effectenselectie op basis van fundamentele en extra financiële criteria, buiten elk criterium om deel uit te maken van een marktindex.

De beheerstrategie van de icbe legt een universum van gerichte waarden vast dankzij een niet-financieel proces aangevuld met een financiële analyse.

Het beheerproces kan als volgt worden onderverdeeld:

- 1. ESG-filter:** Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring)

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

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

Vaaran de methodologie (opvolging en dataverzameling) betrekking heeft op indicatoren binnen 15 categorieën die de globale aanpak reflecteren die werd gekozen door Crédit Mutuel Asset Management, en die alle kwaliteitscriteria inzake governance, maatschappelijke, sociale en ecologische aspecten bestrijken.

De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

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

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van de icb sluit de effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in de bovenstaande tabel.

Het beheer is voornamelijk gericht op de classificaties 'geëngageerd' (4) en 'beste in zijn klasse' (5), evenals op de classificatie 'neutraal' (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die door ESG-experts worden gemonitord.

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten. De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverse, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

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

De icbe voldoet ook aan de beperkingen van het Franse SRI-label; zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

2. Portefeuilleopbouw: Op het einde van deze financiële en niet-financiële analyse is de constructie van de portefeuille het resultaat van de overtuigingen van de beheerders, volgens een zogenaamde effectenselectiebenadering.

Minstens 90% van de door het beheerteam geselecteerde individuele effecten en icb's omvatten niet-financiële criteria.

De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten en rechten van deelneming of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Als gevolg van de financiële analyse worden emittenten die de beste ESG-scores krijgen niet automatisch ingehouden in de opbouw van de portefeuille.

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

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

0% tot 100% in converteerbare of omwisselbare publieke en privé-rente-instrumenten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 150% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), alle kapitalisaties, alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 20% in direct gekochte aandelen (exclusief conversie)

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

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

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

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

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

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

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

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

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

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 100% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

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

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Tegenpartijen:

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

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

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

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 100% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons,
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten,
- credit linked notes.

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

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

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

5 – Deposito's:

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

6 – Leningen van contanten:

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

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

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

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

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

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

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

- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

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

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

► **Garantie of bescherming:** Geen.

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

Aandeel 'RC': Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel 'RD': Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

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

Aandeel 'S': Alle beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor derden aanbieden of gebruik maken van een adviesdienst tegen vergoeding zonder retrocessie. Deze icbe is meer specifiek gericht op beleggers die wensen te beleggen in een fonds dat hoofdzakelijk is samengesteld uit renteproducten.

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

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

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

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

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

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

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S)

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

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

Uitkering (aandeel RD):

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar.

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

► Kenmerken van de aandelen:

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

De aandelen RC en RD staan volgens de voorwaarden van het prospectus open voor alle inschrijvers en zijn met name bestemd voor particuliere klanten. Het aandeel IC staat open voor alle inschrijvers volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, en is in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is volgens de nadere regels die zijn vastgelegd in het prospectus voorbehouden aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die een dienst voor individueel portefeuillebeheer onder mandaat verlenen.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: **15,624** euro.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RD: **27,9551** euro.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: **10,06** euro.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: **32,6225** euro.

De hoeveelheid S- en IC-aandelen wordt uitgedrukt in duizendsten

De hoeveelheid RC- en RD-aandelen wordt uitgedrukt in miljoensten

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel S: 1 aandeel, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandelen RC en RD: 1 miljoenste van een aandeel

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel IC: 10.000 aandelen, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

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

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel RC en ID: 1 miljoenste van een aandeel.

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:

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

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

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

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

• Maximale terugkopen of gates:

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

• Beschrijving van de gebruikte methode:

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

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

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

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet- verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barematarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten omvatten alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel 'RC': Maximaal 0,92% incl. belastingen	Aandeel 'RD': Maximaal 1,42% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,62% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 0,92% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel 'RC': Maximaal 0,08% incl. belastingen	Aandeel 'RD': Maximaal 0,08% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,08% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 0,08% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen			
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen			

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2-h Compartiment CM-AM GLOBAL INNOVATION

► **ISIN-code aandeel 'RC':** FR0013298338

ISIN-code aandeel 'S': FR0013298346

ISIN-code aandeel 'IC': FR0013529534

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. Het beheer is erop gericht een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van internationale aandelen die, volgens de analyse van de beheermaatschappij, profiteren van de transformaties van de economie (digitalisering, robotisering). Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestatie van de icbe zal echter in de buurt kunnen komen van die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf zoals de MSCI AC World Index.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** Geen.

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De resultaten van de icbe mogen evenwel worden vergeleken met die van een benchmark en een beoordelingsindicator a posteriori, bestaande uit: MSCI AC WORLD INDEX

MSCI AC WORLD INDEX is een index gepubliceerd door Morgan Stanley Capital International Inc. Hij wordt samengesteld volgens de methodologie van de MSCI om zo goed mogelijk te voldoen aan de criteria van representativiteit, liquiditeit en repliceerbaarheid. De index wordt elk kwartaal herzien. Hij is representatief voor de grote en middelgrote internationale kapitalisaties van de ontwikkelde landen en de opkomende landen.

Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.msci.com.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

Innovatie wordt gedefinieerd als de introductie van het nieuwe in het systeem.

De criteria die werden gekozen om de innovatie-inspanning van de vennootschap te analyseren, zijn zowel kwalitatief (technologische middelen, menselijke middelen, organisatie die binnen de onderneming ten dienste van de innovatie wordt ingezet) als kwantitatief (onderzoek & ontwikkeling, bijdrage van de nieuwe producten tot de groei, investeringen ...). Innovatie moet de groeivoorzichten, het rendement van het geselecteerde bedrijf versterken

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een actief en strikt beheer van effectenselectie ('stock picking') binnen het universum van internationale eersterangswaarden. De aandelenselectieprocedure die als innovatief wordt beschouwd, is gebaseerd op een fundamentele en financiële analyse (groei, winstgevendheid, waardering) van de effecten.

In de beleggingsstrategie van de icbe, zoals hieronder beschreven, zijn niet-financiële criteria opgenomen volgens een door de afdeling niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methode, die erop gericht is aandelen met de laagste rating op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur uit te sluiten, om zo de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icbe blootgesteld is en dat in de rubriek 'risicoprofiel' wordt gedefinieerd, te beperken.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op het opsporen van waarden waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot onder meer controversiële wapens.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De effectenselectie vindt plaats binnen een kleiner waardenuniversum dat wordt gekenmerkt door:

- Bedrijven uit hightechsectoren die technologische innovatie onder bedrijven verspreiden.
- traditionele ondernemingen uit tal van sectoren (industrie, gezondheidszorg, financiën, diensten, consumptie, energie, vastgoed, communicatie, materialen, diensten aan ondernemingen) die innovatie sterk integreren in hun productieprocessen.
- ondernemingen die zich op hun markt onderscheiden door een tot dan toe onbestaand aanbod (producten, diensten) aan te bieden. Deze bedrijven vinden traditionele sectoren opnieuw uit en verminderen het aantal tussenpersonen.

Binnen deze categorieën selecteert het beheer die bedrijven waarvan de innovatie-inspanning hun potentieel voor waardecreatie voor de aandeelhouder versterkt.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang,
- opvolging van controverses,
- en het beleid van engagement van de onderneming in de loop van de tijd.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam toegepaste aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icb aan onder de ESG 1 vallende effecten.

De gekozen niet-financiële indicator is de gemiddelde koolstofintensiteit van de icb, die lager moet zijn dan die van zijn referentie-universum.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor effecten uitgegeven door grote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam;
- 75% voor effecten uitgegeven door kleine en middelgrote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen :

80% tot 120% op de aandelenmarkten uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 20% op de markten voor kapitalisatieaandelen van minder dan 150 miljoen euro.
- 0% tot 30% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's (inclusief groei landen) van de hoogwaardige categorie bij aankoop volgens de analyse van de beheermaatschappij of van een ratingbureau, of zonder rating van een ratingbureau, waaronder:

- 0% tot 5% in speculatief geworden rente-instrumenten of rente-instrumenten zonder rating

0% tot 10% in converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 20% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.
-

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe;
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 20% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is: het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een belegging die in hoge mate is blootgesteld aan aandelen

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 8 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
2. De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC en S: **1000** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro

De hoeveelheid effecten van de aandelen IC wordt uitgedrukt in duizendsten.

De hoeveelheid effecten van het aandeel S wordt uitgedrukt in tienduizendsten.

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC: 1 miljoenste van een aandeel
- Aandeel S: 1 tienduizendste van een aandeel
- Aandeel IC: 1 aandeel met uitzondering van de icb's die door de beheermaatschappij worden beheerd.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor alle aandelen:

- Aandelen RC: 1 miljoenste van een aandeel
- Aandelen S: 1 tienduizendste van een aandeel
- Aandeel IC: 1 aandeel met uitzondering van de icb's die door de beheermaatschappij worden beheerd.

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag na de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

J-1bewerkt	WD +1	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
		Aandelen RC, IC en S:
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief		
			Aandeel RC	Aandeel IC	Aandeel S
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 2,29% incl. belastingen	Maximaal 1,09% incl. belastingen	Maximaal 1,9% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,11% incl. belastingen	Maximaal 0,11% incl. belastingen	Maximaal 0,11% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	15% all-in van de positieve meerprestatie boven de MSCI AC WORD INDEX dividenden herbelegd		

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

* De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding:

(1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.

De positieve prestatie-toeslag waarop het 15% BT-tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:

- Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór de voorziening voor de prestatievergoeding en
- De waarde van een referentieactief dat een rendement heeft behaald dat gelijk is aan het maximum tussen:
 - o De index (of, indien van toepassing, die van de indicator) over de berekeningstermijn en waarin dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb
 - o Een rendement nul ten opzichte van de laatste intrinsieke waarde van de afsluiting (of eerste intrinsieke waarde als het het eerste jaar van bestaan van het fonds betreft).

(2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE

JAAR 12	0%	0% *	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% **	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* Nettomeer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

* De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende underperformance van het jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 8 wordt gecompenseerd tot het jaar 12).

** De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

(3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:

- Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
- In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.

(4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij.

(5) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2-i Compartiment CM-AM EUROPE VALUE

► **ISIN-code aandeel 'RC':** FR0000991770
ISIN-code aandeel 'RD': FR0000991788
ISIN-code aandeel 'R': FR0010699736
ISIN-code aandeel 'IC': FR0012432565
ISIN-code aandeel 'S': FR0013295490

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

De icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR. Ze wordt niet beheerd met verwijzing naar een index.

Deze icbe heeft als beheerdoelstelling de portefeuille te valoriseren via een selectief beheer van effecten die de beheerders ondergewaardeerd achten, maar waarvoor een herwaarderingspotentieel mogelijk wordt gemaakt door vooraf geïdentificeerde katalysatoren, over de aanbevolen periode van bezit.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** Geen.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken selecteert de beheerder op discretionaire wijze bedrijven met een ESG-rating van meer dan 500 miljoenen euros aan beurskapitalisaties uit landen van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.

De strategie van de icb is gebaseerd op een selectiviteitsbenadering waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten met de beste rating of emittenten die goede vooruitzichten tonen voor hun praktijken op het gebied van milieu, sociale zaken en governance, en waarbij emittenten met een risico op het gebied van selectie worden uitgesloten om met name de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icb is blootgesteld, zoals gedefinieerd in de rubriek 'risicoprofiel', te beperken.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de investeringsstrategie en steunt op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals beschreven in het deel 'ESG filter'.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het selectieproces van de effecten waarin de icb belegt, bestaat uit drie fasen:

- 1. ESG-filter en beheer van controverses:** Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring)

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

- Sociaal (bv. gelijke beloning)
- Ecologisch (via bv. emissies van broeikasgassen)
- Economisch en maatschappelijk (bv. naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- Corporate governance (bv. aandeel vrouwen in raden van bestuur)
- De inzet van het bedrijf voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv. kwaliteit van de CSR-rapportage van het bedrijf).

Waarvan de methodologie (opvolging en dataverzameling) betrekking heeft op indicatoren binnen 15 categorieën die de globale aanpak reflecteren die werd gekozen door Crédit Mutuel Asset Management, en die alle kwaliteitscriteria inzake governance, maatschappelijke, sociale en ecologische aspecten bestrijken. De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties:

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van het fonds sluit effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in bovenstaande tabel.

Het beheer is voornamelijk gericht op de classificaties 'geëngageerd' (4) en 'beste in zijn klasse' (5), evenals op de classificatie 'neutraal' (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die door ESG-experts worden gemonitord.

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icb belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De icb voldoet bovendien aan de beperkingen die eigen zijn aan het Franse ISR-Label. zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

2. Financiële analyse:

Vanuit dit vooraf verkleinde universum worden de waarden grondig financieel geanalyseerd om tegemoet te komen aan de overeenstemmende beheerstijl, namelijk een Value Management, dat bestaat uit de selectie van ondergewaardeerde waarden, ongeacht de marktomgeving. Het beleggingsproces wil zich zeer gedisciplineerd opstellen met onder meer een kwantitatieve filter om bedrijven te selecteren die afgewaardeerd worden door de markt, maar waarvan de fundamentals voldoende stevig zijn (schuldenlast, rentabiliteit) om waarderingsvalkuilen te vermijden.

Er is een fundamentele analyse nodig om goed te begrijpen wat de markt niet waardeert of integreert, en vooral om de trigger te identificeren die de markt ertoe zal brengen opnieuw naar de waarde te kijken, zodat een herwaardering mogelijk wordt. De managers ontmoeten vrijwel systematisch de leidinggevendenden om hun visie, de uitvoering van hun strategie en vooral de kwaliteit van hun communicatie goed te begrijpen. Deze stap is van cruciaal belang om een schatting te kunnen maken van het vermogen van de vennootschap om te herstellen. Tot slot is de identificatie van katalysatoren die nodig zijn om de onderwaardering te verminderen een laatste element in de selectie van effecten die in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Dit universum van effecten vormt de lijst van de onder toezicht staande effecten die in aanmerking komen voor de portefeuille.

3. Portefeuilleopbouw:

Na afloop van deze financiële en niet-financiële analyse zijn de voor de portefeuille in aanmerking komende waarden die met:

- een ongerechtvaardigd waarderingsverschil,
- een solide balansstructuur,
- geïdentificeerde katalysatoren en
- stijgingspotentieel.

De constructie van de portefeuille gebeurt volgens de overtuigingen van de beheerders, volgens een zogenaamde effectenselectiebenadering (selectie van waarden).

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

Minstens 90% van de door het beheerteam geselecteerde aandelen en icb's bevatten niet-financiële criteria. De abi zal kunnen beleggen in levende effecten en deelnemingsrechten of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Als gevolg van de financiële analyse worden emittenten die de beste ESG-scores krijgen niet automatisch ingehouden in de opbouw van de portefeuille.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen :

60% tot 110% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's, alle kapitalisaties, alle sectoren, waarvan:

- minimaal 60% op de aandelenmarkten van de Europese Unie
- 0% tot 25% in aandelen met kleine kapitalisatie < 3 miljard euro

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, die volgens de analyse van de beheermaatschappij cf ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 10% op de markt van converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

De effecten die in aanmerking komen voor een Frans aandelenspaarplan (PEA) vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van de nettoactiva.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op grond van financiële en nietfinanciële analysecriteria, zoals hierboven aangegeven.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: hedging

Aard van de tussenkomsten:

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijninstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

Aard van de tussenkomsten:

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties,
- inschrijvingsbons,
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contracten voor financiële garanties:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle onderhandse transacties (financiële contracten en financiële garanties) die met eenzelfde tegenpartij worden aangegaan. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► Garantie of bescherming: Geen

► Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:

Aandelen RC en RD: Alle inschrijvers

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.

Aandeel R: Alle inschrijvers, in het kader van een distributieovereenkomst met CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een blootstelling aan ondergewaardeerde effecten met een aanbevolen minimumlooptijd van meer dan 5 jaar en die tegelijkertijd het risico accepteren van schommelingen van de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betreffende valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, R, S en IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

Uitkering (aandeel RD):

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot uitkering van één of meer vooruitbetalingen binnen de limiet van het op de datum van de beslissing geboekte nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar. De keuze tussen kapitalisatie, jaarlijkse uitkering of het opnieuw, geheel of gedeeltelijk uitstellen van de uitkeerbare bedragen komt toe aan de vermogensbeheerder, volgens onderstaande tabel:

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel 'RC'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'RD'	Nettoresultaat			X			
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'R'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'IC'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'S'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen :**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

De aandelen RC en RD zijn, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel R is, volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, bestemd voor inschrijvingen in het kader van een distributieovereenkomst met CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Het aandeel S is volgens de voorwaarden van het prospectus meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die voor rekening van derden een beheerdienst verzorgen of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **187,62** euro
- Aandeel RD: **1.248,94** euro
- Aandeel R: **100** euro
- Aandeel IC : **100.000** euro
- Aandeel S: **3.227,92** euro

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten

De RC- en RD-aandelen worden uitgedrukt in miljoensten.

De hoeveelheid effecten van S-aandelen wordt uitgedrukt in tienduizendsten

De hoeveelheid effecten van het aandeel R wordt uitgedrukt in hele titels.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC en RD : **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandeel R: **1 aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel RC en RD : **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**

- Aandeel R: **1 aandeel**
- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd
- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de volgende intrinsieke waarde

Orders voor effectenruil RC en RD volgen dezelfde regels. De aandeelhouders krijgen de terugbetaling van de rommel.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel :

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• **Maximale terugkopen of gates:**

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

W/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet- verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief				
			Aandeel RC	Aandeel RD	Aandeel R	Aandeel IC	Aandeel S
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 1,744% incl. belastingen	Maximaal 1,744% incl. belastingen	Maximaal 2,2% incl. belastingen	Maximaal 0,847% incl. belastingen	Maximaal 1,35% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,05% incl. belastingen	Maximaal 0,05% incl. belastingen	Maximaal 0,05% incl. belastingen	Maximaal 0,05% incl. belastingen	Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Van 0 tot maximaal 0,10% incl. btw op aandelen				
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen				

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de sicav of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de sicav worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Oovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2-j Compartiment CM-AM EUROPE GROWTH

► **ISIN-code aandeel 'RC':** FR0010037341
ISIN-code aandeel 'R': FR0010699710
ISIN-code aandeel 'IC': FR0012008738
ISIN-code aandeel 'ER': FR0013226404
ISIN-code aandeel 'S': FR0013295466

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen.

► **Beheerdoelstelling:**

De icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR. Hij wordt niet beheerd met verwijzing naar een index.

Deze icbe heeft als beheerdoelstelling de portefeuille te valoriseren via een zogenaamde stock-picking aanpak door bedrijven te selecteren die criteria inzake duurzame ontwikkeling en maatschappelijk verantwoord ondernemen naleven en die beantwoorden aan een profijtelijk groeiprofiel zoals bepaald door de beheermaatschappij, over de aanbevolen beleggingstermijn.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** Geen.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een selectieve beheerstijl die wordt bepaald door middel van een fundamentele benadering van effecten van bedrijven waarvan de beurswaardering wordt bepaald door hun groei.

De beleggingsstrategie van de icb, zoals hierna beschreven, berust op een selectiviteitsbenadering en integreert niet-financiële criteria volgens een methodologie die werd ontwikkeld door de afdeling extra financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de voorkeur te geven aan emittenten met de beste rating of emittenten die goede vooruitzichten tonen voor hun praktijken op het vlak van milieu, maatschappij en governance 'ESG' en om diegene die een risico in het domein inhouden uit te sluiten om met name de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icb is blootgesteld, zoals bepaald in de rubriek 'risicoprofiel', te beperken.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de investeringsstrategie en steunt op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals beschreven in het deel 'ESG filter'.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het selectieproces van de effecten waarin de icbe belegt, bestaat uit drie fasen:

4. **ESG-filter:** Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring)

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

- a. Sociaal (bv. gelijkheid van mannen en vrouwen)
- b. Ecologisch (bv. vermindering van de hoeveelheid geproduceerd afval en van de uitstoot van broeikasgassen)
- c. Economisch en maatschappelijk (bv. naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- d. Corporate governance (bv. aantal onafhankelijke bestuurders in de raden van bestuur)
- e. De inzet van het bedrijf voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv. kwaliteit van de CSR-rapportage van het bedrijf).

Waarvan de methodologie (opvolging en dataverzameling) betrekking heeft op indicatoren binnen 15 categorieën die de globale aanpak reflecteren die werd gekozen door Crédit Mutuel Asset Management, en die alle kwaliteitscriteria inzake governance, maatschappelijke, sociale en ecologische aspecten bestrijken. De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties:

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van de icb sluit de effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in de bovenstaande tabel.

Het beheer richt zich voornamelijk op de classificaties 'geëngageerd' (4) en 'best in class' (5), alsook op de classificatie 'neutraal' (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die worden gecontroleerd door ESG-deskundigen. Voor effecten die behoren tot klasse 2, die worden behouden na een vermindering met 20% van het oorspronkelijke universum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten. De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icbe belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De icbe voldoet ook aan de beperkingen van het Franse SRI-label; zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

5. Financiële analyse:

Dit nieuwe universum wordt vanuit financieel oogpunt geanalyseerd om alleen de waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk vaststaat:

- Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- Synthese van gespecialiseerd extern onderzoek voor de acties
- Groei & rentabiliteit
- Beheer & strategie
- Waardering

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

6. Portefeuilleopbouw:

Van deze afgeslankte lijst worden waarden die een waardering bieden die naar het oordeel van het beheerteam aantrekkelijk is, in portefeuille genomen, volgens een zogenaamde effectenselectiebenadering.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

Minimaal 90% van de door het beheerteam geselecteerde levende effecten bevatten niet-financiële criteria. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten en deelbewijzen of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Als gevolg van de financiële analyse worden emittenten die de beste ESG-scores krijgen niet automatisch ingehouden in de opbouw van de portefeuille.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 110% aan de aandelenmarkten uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties, uit alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 25% aan de aandelenmarkten buiten de Europese Unie
- 0% tot 25% aan de markten voor aandelen met een kleine kapitalisatie < 3 miljard euro
- 0% tot 10% aan de aandelenmarkten van opkomende landen

0% tot 25% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, van de hoogwaardige categorie volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating, waarvan:

- 0% tot 5% in speculatieve rente-instrumenten of rente-instrumenten zonder rating

0% tot 10% aan de markten van converteerbare obligaties

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

De effecten die in aanmerking komen voor een Frans aandelenspaarplan (PEA) vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van de nettoactiva.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

De icbe richt zich op beleggingen in groeiwaarden.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Onderhandse markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: hedging

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbewegingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. Voor geen enkele portefeuillete transactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

5 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contracten voor financiële garanties:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan hij de financiële activa in ontvangst nemen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben zijn blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.

- **Waardering:** De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een waarderingsmodel. Er zal een voorzichtige waardevermindering worden toegepast op effecten met een niet te verwaarlozen volatiliteit of op basis van de kredietwaardigheid.
- **Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen:** De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- **Belegging van ontvangen waarborgen in contanten:** Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- **Correlatie:** de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- **Diversificatie:** De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- **Bewaring:** De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- **Verbod op hergebruik:** Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn :

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. Zijn performantie kan dus onder de beheerdoelstelling liggen en de liquidatiewaarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties, financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel R: Alle inschrijvers in het kader van een distributieovereenkomst met CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer bepaald voorbehouden aan de Inschrijvingen van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Aandeel ER: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die een positie willen verwerven in groeiaandelen met een aanbevolen minimumlooptijd van meer dan 5 jaar, waarbij zij het risico aanvaarden van schommelingen in de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Person' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/securitiesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan **5 jaar**.

► Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, R, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen :**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel IC is, volgens de voorwaarden van het prospectus, in het bijzonder bestemd voor aanbestedingen van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. Het aandeel R is, volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, bestemd voor inschrijvingen in het kader van een distributieovereenkomst met CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel ER is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer bepaald bestemd voor de verhandeling in Spanje.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **€ 388,17**
- Aandeel R: **€ 100**
- Aandeel IC : **€ 1.000.000**
- Aandeel ER: **€ 100**
- Aandeel S: **€ 6.022,78**

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten

De hoeveelheid effecten van het aandeel S wordt uitgedrukt in tienduizendsten.

De hoeveelheid effecten van het aandeel R wordt uitgedrukt in hele titels

De RC- en ER-aandelen worden uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandelen R en IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.
- Aandeel ER: **1 aandeel**

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC : **1 duizendste van een aandeel**
- Aandelen S: **1 tienduizendste van een aandeel**
- Aandeel R: **1 aandeel**
- Aandeel ER:
 - Latere inschrijvingen: **15 euro**
 - Latere terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 uur worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende intrinsieke waarde.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel :

WD	WD	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• **Maximale terugkopen of gates:**

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks.

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet- verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief	
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC, R, IC en S 2% incl. belastingen maximaal	Aandeel ER Geen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

Kosten gefactureerd aan de icbe		Grondslag	Barematarief				
			Aandeel RC	Aandeel R	Aandeel IC	Aandeel ER	Aandeel S
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 1,46% incl. belastingen	Maximaal 2,21% incl. belastingen	Maximaal 0,71% incl. belastingen	Maximaal 2,21% incl. belastingen	Maximaal 1,36% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,04% incl. belastingen	Maximaal 0,04% incl. belastingen	Maximaal 0,04% incl. belastingen	Maximaal 0,04% incl. belastingen	Maximaal 0,04% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	0% tot maximaal 0,10% incl. belastingen op de aandelen				

4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen
---	---------------------	-------------	------

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van het fonds of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan het fonds worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Ovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2-k Compartiment CM-AM GLOBAL GOLD

► **ISIN-code aandeel 'RC':** FR0007390174
ISIN-code aandeel 'IC': FR0012170512
ISIN-code aandeel 'ER': FR0013226362
ISIN-code aandeel 'S': FR0013295342

► **Icb van icb's:** tot 10% van de nettoactiva

► **Beheerdoelstelling:**

De icbe wordt actief en discretionair beheerd. De icbe heeft als doel een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van goudmijn- en grondstoffenaandelen, zonder beperkingen en dankzij een selectief beheer van aandelen die verband houden met goud en natuurlijke hulpbronnen, gedurende de aanbevolen beleggingstermijn.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** Geen.

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestatie van de icbe zal echter in de buurt kunnen komen van die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf zoals de NYSE ARCA GOLD MINERS Index.

De NYSE Arca Gold Miners Index is een herziene en naar marktkapitalisatie gewogen index van beursgenoteerde ondernemingen met goud- en zilverwinning als voornaamste activiteit. De referentiewaarde van de index was 500,0 bij sluiting van de handel op 20 december 2002. De index wordt berekend en bijgehouden door de American Stock Exchange. De index wordt elk kwartaal herzien.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een selectieve beheerstijl die wordt bepaald aan de hand van een fundamentele analyse van de conjunctuur, de verschillende sectoren van activiteiten die verband houden met goud, grondstoffen en natuurlijke hulpbronnen, en de economische verwachtingen van de vermogensbeheerder.

In de beleggingsstrategie van de icb, zoals hieronder beschreven, zijn niet-financiële criteria opgenomen volgens een door de afdeling niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methode, die erop gericht is aandelen met de laagste rating op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur uit te sluiten, om zo de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icbe blootgesteld is en dat in de rubriek 'risicoprofiel' wordt gedefinieerd, te beperken.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's :

- een monitoringbeleid voor controverses, om de waarden te identificeren waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid voor met name controversiële wapens.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management.

Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang,
- opvolging van controverses,
- en het beleid van engagement van de onderneming in de loop van de tijd.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam toegepaste aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icb aan onder de ESG 1 vallende effecten.

De totale rating van de portefeuille zal hoger zijn dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor effecten uitgegeven door grote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam;
- 75% voor effecten uitgegeven door kleine en middelgrote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 110% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's, kapitalisaties en sectoren, waarvan:

- 60% tot 110% op de markten voor aandelen die verband houden met goud en natuurlijke hulpbronnen;
- minimaal 50% op de aandelenmarkten in verband met goudmijnen;
- 0% tot 50% aan de aandelenmarkten van opkomende landen.
- 0% tot 10% op de markten voor kapitalisatieaandelen van minder dan 150 miljoenen euros.

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, inclusief groeilanden, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 10% in converteerbare obligaties

0% tot 110% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie. De beheerder geeft de voorkeur aan de sectoren goud en grondstoffen.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Valutarisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten
- opties
- swaps
- valutatermijncontracten.

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Valutarisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contracten die financiële garanties inhouden:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten en/of op de selectie van de aandelen. Er bestaat een risico dat de icbe niet op elk ogenblik belegt in de best renderende markten of effecten. Het fonds kan bijgevolg minder goed presteren dan zijn beleggingsdoelstelling en de netto-inventariswaarde kan dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle onderhandse transacties (financiële contracten en financiële garanties) die met eenzelfde tegenpartij worden aangegaan. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor institutionele beleggers.

Aandeel ER: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een blootstelling aan de markten van aan goud en grondstoffen gerelateerde aandelen met een aanbevolen looptijd van meer dan 5 jaar, waarbij zij het risico van schommelingen in de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de betrokken aandelenmarkten en valuta's aanvaardt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel ER	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel ER is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer bepaald bestemd voor de verhandeling in Spanje.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **€ 15,24**
- Aandeel IC : **€ 1.000.000**
- Aandeel ER: **€ 100**
- Aandeel S: **€ 23,77**

Aandelen IC en S: De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten.

Aandelen ER en RC: De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving :

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.
- Aandeel ER: **1 aandeel**

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen IC en S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel ER:
 - Latere inschrijvingen: **15 euro**
 - Terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM). Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 18.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.
- Orders die na 18.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D-1	D-1	D: vaststellingsdag van de IW	D+1	D+2	D+2
Centralisatie vóór 18.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 18.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikking van de inschrijvingen	Afwikking van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief		
		R- en S-aandelen	Aandeel IC	Aandeel ER
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal	5% incl. belastingen maximaal	Geen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
			Aandeel RC	Aandeel IC	Aandeel S	Aandeel ER
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	1,96% incl. belastingen Maximum	Maximaal 0,96% incl. belastingen	Maximaal 1,46% incl. belastingen	Maximaal 2,21% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	0,04% incl. belastingen Maximum	0,04% incl. belastingen Maximum	0,04% incl. belastingen Maximum	0,04% incl. belastingen Maximum
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Afhouding bij elke transactie	0% naar 0,20% incl. btw Maximum op aandelen			
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen			

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2 I Compartiment CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

► **ISIN-code aandeel 'RC':** FR0013384997
ISIN-code aandeel 'S': FR0013385002
ISIN-code Aandeel 'IC': FR0013385010
ISIN-code aandeel 'BA USD-H': FR001400K455
ISIN-code aandeel 'IC USD-H': FR001400K422

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR. Deze icbe heeft tot doel een jaarlijks rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, EURO STOXX Small Net Return, gedurende de aanbevolen beleggingstermijn.

De samenstelling van de icbe kan in belangrijke mate afwijken van de verdeling van de benchmark.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** EURO STOXX Small Net Return (SCXT)

EURO STOXX Small Net Return is een beursbenchmark die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van midcapbedrijven die representatief zijn voor de markten van de eurozone. De index wordt berekend en gepubliceerd door Stoxx Limited®. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.stoxx.com.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

De beheerder van de EURO STOXX Small Net Return Index, Stoxx Limited, is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De benchmark van de icbe beoordeelt de milieu- en/of sociale kenmerken van zijn bestanddelen niet en neemt ze ook niet op, en is dus niet afgestemd op de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden bevorderd.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De beheerdoelstelling van de icbe bestaat erin de waarde van uw belegging te verhogen door te beleggen in aandelen met een marktkapitalisatie tussen 200 miljoen euro en 10 miljard euro op het moment van aankoop. De icbe wordt actief beheerd en belegt in aandelen (met inbegrip van preferente aandelen) en converteerbare effecten in euro (financiële producten die in aandelen kunnen worden omgezet). De icbe selecteert ondernemingen waarvan gemeend wordt dat zij de beste zakelijke Vooruitzichten in hun respectieve industriële sectoren bieden.

De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

De beheerstrategie van de icbe legt een universum van gerichte waarden vast dankzij een niet-financieel proces aangevuld met een financiële analyse. De strategie van de icbe berust op een selectieve aanpak, waarbij de voorkeur uitgaat naar de bedrijven met de hoogste rating of bedrijven die goede vooruitzichten bieden wat hun ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) betreft, en bedrijven die op dat gebied een risico inhouden, worden uitgesloten.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de investeringsstrategie en steunt op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals beschreven in het deel 'ESG filter'.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het selectieproces van de effecten waarin de icbe belegt, bestaat uit drie fasen:

1. ESG-filter: Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring)

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

- Sociaal (bv. gelijkheid van mannen en vrouwen)
- Ecologisch (bv. vermindering van de hoeveelheid geproduceerd afval en van de uitstoot van broeikasgassen)
- Economisch en maatschappelijk (bv. naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- Corporate governance (bv. aantal onafhankelijke bestuurders in de raden van bestuur)
- De inzet van het bedrijf voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv. kwaliteit van de CSR-rapportage van het bedrijf).

Vaaran de methodologie (opvolging en dataverzameling) betrekking heeft op indicatoren binnen 15 categorieën die de globale aanpak reflecteren die werd gekozen door Crédit Mutuel Asset Management, en die alle kwaliteitscriteria inzake governance, maatschappelijke, sociale en ecologische aspecten bestrijken.

De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties:

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van de icb sluit de effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in de bovenstaande tabel.

Het beheer is voornamelijk gericht op de classificaties 'geëngageerd' (4) en 'beste in zijn klasse' (5), evenals op de classificatie 'neutraal' (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die door ESG-experts worden gemonitord.

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icbe belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De icbe voldoet ook aan de beperkingen van het Franse SRI-label; zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

2. Financiële analyse:

Dit nieuwe universum wordt vanuit financieel oogpunt geanalyseerd om alleen de waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk vaststaat:

- Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- Synthese van gespecialiseerd extern onderzoek voor de acties
- Kwaliteit van het bedrijfsmodel en gezonde basiskenmerken
- Beheer & strategie
- Waardering

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

3. Portefeuilleopbouw:

Uit deze shortlist worden bedrijven met een waardecreatiepotentieel die door het beheerteam aantrekkelijk worden geacht, in de portefeuille opgenomen volgens een stock picking-benadering.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

Minstens 75% van de door het beheerteam geselecteerde aandelen en icb's bevatten niet-financiële criteria. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten en deelbewijzen of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Op grond van de financiële analyse worden de bedrijven met de beste ESG ratings niet automatisch in de portefeuilleopbouw opgenomen.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 100% in aandelen uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waaronder:

- minimaal 60% aan aandelen uit de Europese Unie met een marktkapitalisatie op het tijdstip van aankoop tussen 200 miljoen euro en 10 miljard euro
- 0% tot 10% aan de aandelenmarkten buiten de Europese Unie.
- 0% tot 10% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten uit de eurozone, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan binnen de limiet van het nettovermogen gebruik maken van afgeleide instrumenten, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- valutatermijncontracten
- eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en)

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijninstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan, binnen de grenzen van het nettovermogen, gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn beschreven, zonder dat dit tot een overmatige blootstelling van de portefeuille leidt

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

Geen

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:** Geen.

► **Risicoprofiel:**

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. Zijn performantie kan dus onder de beheerdoelstelling liggen en de liquidatiewaarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheersmaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel 'S': alle inschrijvers, met name beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die beheerdiensten voor rekening van derden verrichten of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel 'IC': Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Aandeel RC USD-H: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel IC USD-H: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Deze icbe is in het bijzonder bestemd voor beleggers die streven naar een blootstelling aan de aandelenmarkten van de Europese Unie in het kader van de fiscale enveloppe van het PEA, met een aanbevolen minimale looptijd van meer dan 5 jaar, en die tegelijkertijd het risico aanvaarden van schommelingen van de intrinsieke waarde dat inherent is aan de aandelenmarkt en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, S, IC, RC USD-H en IC USD-H):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de voorwaarden die in het prospectus voor alle inschrijvers zijn vastgesteld, meer in het bijzonder bestemd voor individuele klanten
Het aandeel S staat, volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, open voor alle inschrijvers en is meer in het bijzonder bedoeld voor beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen die voor rekening van derden een beheerdienst verzorgen of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel 'IC' bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele investeerders

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel RC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name particulieren

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel IC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele beleggers

- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: 25,336 euro;
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: 21,81 euro.
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 25,615 euro.
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC USD-H: 100 USD.
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC USD-H: 100.000 USD.

De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten voor de aandelen 'S', 'IC' en 'IC USD-H', en in miljoenen voor de aandelen 'RC' en 'RC USD-H'.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

Aandeel 'RC': miljoenste van een aandeel

Aandeel S: één aandeel

Aandeel 'IC': 4.000 aandelen

Aandeel RC USD-H: miljoenste van een aandeel

Aandeel IC USD-H: duizendste van een aandeel

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen

Aandelen RC en RC USD-H: een miljoenste van een aandeel

Aandelen S, IC en IC USD-H: een duizendste van een aandeel

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.
Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onvervuld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief		
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen 'RC' en 'RC USD-H': Maximaal 2% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 2% incl. belastingen	Aandelen 'IC' en 'IC USD-H': Maximaal 2% incl. belastingen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen		

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief				
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel 'RC': Maximaal 2,15% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 1,4% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,8% incl. belastingen	Aandeel 'RC USD-H': Maximaal 2,15% incl. belastingen	Aandeel 'IC USD-H': 0,80% incl. belastingen maximaal
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel 'RC': Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel 'RC USD-H': Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandeel 'IC USD-H': Maximaal 0,10% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen				
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Aandeel 'RC': 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Small Net Return	Aandeel 'S': Geen	Aandeel 'IC': Geen	Aandeel 'RC USD-H': 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Small Net Return	Aandeel 'IC USD-H': Geen

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding voor het aandeel RC:

Vanaf 01/04/2022:

- (1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.
De prestatievergoeding waarop het 15% Btw tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:
 - Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór opname van de voorziening voor de prestatievergoeding en
 - De waarde van een referentieactief dat over de berekeningstermijn een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index (of, indien van toepassing, die van de indicator) en waarbij dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb.
- (2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding.

In de onderstaande tabel staan die principes op basis van als voorbeeld gegeven prestatiehypotheses, over een periode van 19 jaar.

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% *	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% **	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

** De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

- (3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:
 - Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
 - In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.
- (4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij.
- (5) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

* Netto meer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

II-2 m Compartiment CM-AM FLEXIBLE EURO

► **ISIN-code aandeel 'RC':** FR0013384336
ISIN-code aandeel 'IC': FR0013489390

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR.

Deze icbe heeft tot doel een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van de benchmark, 50% €STR gekapitaliseerd + 50% EURO STOXX LARGE Net Return, gedurende de aanbevolen beleggingstermijn.

De aandacht van de inschrijver wordt gevestigd op het feit dat de benchmark geen beperking van het beleggingsuniversum van de icbe vormt. De samenstelling van de icbe kan aanzienlijk afwijken van de spreiding van de indicator.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark: 50% €STR gekapitaliseerd + 50% EUROSTOXX LARGE Net Return**

EUROSTOXX LARGE is een referentie-index voor de beurs die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van representatieve aandelen uit de markten van de eurozone. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder : www.stoxx.com.

gekapitaliseerde €STR: de euro-kortetermijnrente (€STR) is de daggeldrente op de interbancaire markt van de eurozone. De €STR wordt elke marktwerkdag (Target 2) door de ECB gepubliceerd en is gebaseerd op de handel van de voorafgaande dag. De gekapitaliseerde €STR integreert de impact van de herbelegging van de intresten.

Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html

Indexen worden ingehouden aan de slotkoers en uitgedrukt in euro, herbelegde dividenden, er wordt rekening gehouden met de kapitalisatie van de rente voor de €STR.

De beheerder van de EUROSTOXX LARGE index, Stoxx Limited, is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

De Europese Centrale Bank die de €STR-benchmarkindex beheert, geniet als centrale bank de vrijstelling van artikel 2, lid 2, van de Benchmarkverordening en hoeft als dusdanig niet bij de ESMA te worden geregistreerd.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De benchmark van de icbe beoordeelt de milieu- en/of sociale kenmerken van zijn bestanddelen niet en neemt ze ook niet op, en is dus niet afgestemd op de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden bevorderd.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

De icbe wordt actief beheerd en belegt hoofdzakelijk in aandelen of converteerbare obligaties in euro (financiële producten die in aandelen kunnen worden omgezet) en verhandelbare schuldbewijzen die in aandelen kunnen worden omgezet en warrants (financiële contracten op grond waarvan de icbe op een latere datum en gewoonlijk tegen een vaste prijs aandelen kan kopen), uitgegeven door in Europa gevestigde ondernemingen.

De beleggingsstrategie bestaat erin de icbe discretionair te beheren, door te beleggen in gediversifieerde Franse en buitenlandse effecten. In concreto bestaat ze er uit:

- aandelen of effecten van aandelen te selecteren (kleine, middelgrote of grote kapitalisaties), volgens de overtuigingen van de gespecialiseerde teams van beheerders/analisten. Daartoe hechten de beheerders bijzonder veel belang aan het economisch model van de bedrijven en de waardering ervan;
- deze selectie van aandelen of effecten met aandelenkarakter aan te vullen door effecten te kopen die representatief zijn voor de EUROSTOXX LARGE index, zodat de icbe altijd voor ten minste 75% in aandelen belegd is;
- de toewijzing van activa op derivaten actief te beheren, verdeeld over aandelenmarkten en geldmarktproducten.

Het beheerteam kan, afhankelijk van zijn beoordeling van de vooruitzichten voor de aandelenmarkten, besluiten de blootstelling aan de aandelenmarkt te verminderen door de aandelenportefeuille af te dekken via de verkoop van beursgenoteerde aandelenfutures.

De beleggingsstrategie bestaat uit een actief beheer van de asset allocatie, verdeeld over de aandelenmarkten en de renteproducten. Dit wordt bereikt door de aandelenportefeuille gedeeltelijk of volledig af te dekken door de verkoop van beursgenoteerde aandelenfutures of door te beleggen in renteproducten. Deze asset allocatie wordt door het beheerteam vastgesteld op basis van een economisch scenario, marktwaardering en portefeuille-risicobeheersing.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de investeringsstrategie en steunt op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals beschreven in het deel 'ESG filter'.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De beheerstrategie van de icbe legt een universum van gerichte waarden vast dankzij een niet-financieel proces aangevuld met een financiële analyse. De strategie van de icbe berust op een selectieve aanpak, waarbij de voorkeur uitgaat naar de bedrijven met de hoogste rating of uitgevende instellingen die goede vooruitzichten bieden wat hun ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) betreft. Bedrijven die op dat gebied een risico inhouden, worden uitgesloten.

Het selectieproces van de effecten waarin de icbe belegt, bestaat uit drie fasen:

1. **ESG-filter:** Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring)

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

- a. Sociaal (bv. gelijkheid van mannen en vrouwen)
- b. Ecologisch (bv. vermindering van de hoeveelheid geproduceerd afval en van de uitstoot van broeikasgassen)
- c. Economisch en maatschappelijk (bv. naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- d. Corporate governance (bv. aantal onafhankelijke bestuurders in de raden van bestuur)
- e. De inzet van het bedrijf voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv. kwaliteit van de CSR-rapportage van het bedrijf).

Vaaran de methodologie (opvolging en dataverzameling) betrekking heeft op indicatoren binnen 15 categorieën die de globale aanpak reflecteren die werd gekozen door Crédit Mutuel Asset Management, en die alle kwaliteitscriteria inzake governance, maatschappelijke, sociale en ecologische aspecten bestrijken.

De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties:

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van de icb sluit de effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in de bovenstaande tabel.

Het beheer is voornamelijk gericht op de classificaties 'geëngageerd' (4) en 'beste in zijn klasse' (5), evenals op de classificatie 'neutraal' (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die door ESG-experts worden gemonitord.

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icbe belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De icbe voldoet ook aan de beperkingen van het Franse SRI-label; zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

2. Financiële analyse:

Dit nieuwe universum wordt vanuit financieel oogpunt geanalyseerd om alleen de waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk vaststaat:

- o Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- o Synthese van gespecialiseerd extern onderzoek voor de acties
- o Kwaliteit van het bedrijfsmodel en gezonde basiskennmerken
- o Beheer & strategie
- o Waardering

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

3. Portefeuilleopbouw:

Uit deze shortlist worden bedrijven met een waardecreatiepotentieel die door het beheerteam aantrekkelijk worden geacht, in de portefeuille opgenomen volgens een stock picking-benadering.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

Minimaal 90% van de door het beheerteam geselecteerde levende effecten bevatten niet-financiële criteria. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten en deelbewijzen of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen. Op grond van de financiële analyse worden de bedrijven met de beste ESG ratings niet automatisch in de portefeuilleopbouw opgenomen.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang,
- opvolging van controverses,
- en het beleid van engagement van de onderneming in de loop van de tijd.

De icbe belegt ten minste 75% van haar vermogen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een land van de Europese Unie. De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 100% in aandelen uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waaronder:

- 0% tot 100% aan de aandelenmarkten van de Europese Unie
- 0% tot 10 aan de aandelenmarkten buiten de eurozone
- 0% tot 10% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 100% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten van de eurozone, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, of zonder rating, hetzij direct, hetzij via icb's, hetzij door de aandelenportefeuille te hedgen door de verkoop van aandelenfutures

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier, met inbegrip van ETF's.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan binnen de limiet van het nettovermogen gebruik maken van afgeleide instrumenten, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Futures

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan, binnen de grenzen van het nettovermogen, gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn beschreven, zonder dat dit tot een overmatige blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:** Geen.

► **Risicoprofiel:**

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheersmaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel 'IC': Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers.

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een belegging die sterk is blootgesteld aan aandelen door een risico te aanvaarden dat de liquidatiewaarde over de aanbevolen beleggingstermijn schommelt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC en IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC staat, volgens de in het prospectus omschreven voorwaarden, open voor alle inschrijvers, en is meer in het bijzonder bestemd voor particuliere cliënten.

Het aandeel IC staat open voor alle inschrijvers volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden, en is in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: 12,562 euro;
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 100.000 euro;

Het aantal aandelen in het aandeel wordt uitgedrukt in duizendsten voor het aandeel IC en in miljoensten voor het aandeel RC.

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel RC: 1 miljoenste van een aandeel

Minimuminleg bij eerste inschrijving aandeel IC: 1 aandeel, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel IC: 1 duizendste van een aandeel.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen voor aandeel RC: 1 miljoenste van een aandeel.

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

WD	WD	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onvervuld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:** beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barematarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief	
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,9% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,20% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,20% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen	
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Aandeel RC: 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark 50% €STR gekapitaliseerd + 50% EURO STOXX Large Net Return	Aandeel IC: Geen

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding (aandeel RC):

- (1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.
De prestatievergoeding waarop het 15% Btw tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:
 - Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór opname van de voorziening voor de prestatievergoeding en
 - De waarde van een referentieactief dat over de berekeningstermijn een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index (of, indien van toepassing, die van de indicator) en waarbij dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb.
- (2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding.

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar:

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% *	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% * *	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

Nettomeer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

* De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

** De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

- (3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:
 - Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
 - In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.
- (4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij.
- (5) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2 n Compartiment 'CM-AM CONVICTIONS EURO'

► ISIN-code aandeel 'RC': FR0013384963
ISIN-code aandeel 'S': FR0013384971
ISIN-code aandeel 'IC': FR0013384989
ISIN-code aandeel 'RC USD-H': FR001400K406
ISIN-code aandeel 'IC USD-H': FR001400K414

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR. Het compartiment streeft over de aanbevolen beleggingstermijn naar een hoger jaarlijks nettokostenrendement dan dat van zijn benchmark EURO STOXX Net Return.

De samenstelling van de icbe kan aanzienlijk afwijken van de verdeling van de referentie-indicator.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** EURO STOXX Net Return (SXXT)

EURO STOXX Net Return is een beursbenchmark die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van large-, medium- en smallcapbedrijven uit 11 landen in de eurozone: Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Portugal en Spanje. De index wordt berekend en gepubliceerd door Stoxx Limited®. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.stoxx.com.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

De beheerder van de EURO STOXX Net Return Index, Stoxx Limited, is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

De benchmark van de icbe beoordeelt de milieu- en/of sociale kenmerken van zijn bestanddelen niet en neemt ze ook niet op, en is dus niet afgestemd op de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden bevorderd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

De beheerdoelstelling van de icbe bestaat erin de waarde van uw belegging te verhogen door te beleggen in aandelen die in euro luiden. De icbe wordt actief beheerd en belegt in aandelen en converteerbare obligaties in euro (financiële producten die in aandelen kunnen worden omgezet), die zijn uitgegeven door in de eurozone gevestigde ondernemingen met een kapitalisatiedrempel van 200 miljoen euro.

De beheerstrategie van de icbe legt een universum van gerichte waarden vast dankzij een niet-financieel proces aangevuld met een financiële analyse. De strategie van de icbe berust op een selectieve aanpak, waarbij de voorkeur uitgaat naar de bedrijven met de hoogste rating of bedrijven die goede vooruitzichten bieden wat hun ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) betreft, en bedrijven die op dat gebied een risico inhouden, worden uitgesloten.

De icbe belegt ten minste 75% van haar vermogen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een land van de Europese Unie. De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

De voornaamste negatieve effecten worden ook in aanmerking genomen in de investeringsstrategie en steunt op beleidslijnen inzake opvolging van controverses en specifieke sectorale uitsluiting bij Crédit Mutuel Asset Management zoals beschreven in het deel 'ESG filter'.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het selectieproces van de effecten waarin de icbe belegt, bestaat uit drie fasen:

- (1) **ESG-filter:** Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring)

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

- a. Sociaal (bv : gelijkheid van mannen en vrouwen)
- b. Ecologisch (bv : vermindering van de hoeveelheid geproduceerd afval en van de uitstoot van broeikasgassen)
- c. Economisch en maatschappelijk (bv. naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- d. Corporate governance (bv. aantal onafhankelijke bestuurders in de raden van bestuur)
- e. De inzet van het bedrijf voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv. kwaliteit van de CSR-rapportage van het bedrijf).

Vaaran van de methodologie (opvolging en dataverzameling) betrekking heeft op indicatoren binnen 15 categorieën die de globale aanpak reflecteren die werd gekozen door Crédit Mutuel Asset Management, en die alle kwaliteitscriteria inzake governance, maatschappelijke, sociale en ecologische aspecten bestrijken.

De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties:

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van de icb sluit de effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in de bovenstaande tabel.

Het beheer is voornamelijk gericht op de classificaties 'gecommitteerd' (4) en 'best in class' (5), alsook op de classificatie 'neutraal' (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die door ESG-deskundigen worden gevolgd.

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icbe belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

Het beleid inzake controverses en uitsluiting van sectoren is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De icbe voldoet ook aan de beperkingen van het Franse SRI-label; zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

(2) Financiële analyse:

Dit nieuwe universum wordt vanuit financieel oogpunt geanalyseerd om alleen de waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk vaststaat:

- Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- Synthese van gespecialiseerd extern onderzoek voor de acties
- Kwaliteit van het bedrijfsmodel en gezonde basiskenmerken
- Beheer & strategie
- Waardering

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

(3) Portefeuilleopbouw:

Uit deze shortlist worden bedrijven met een waardecreatiepotentieel die door het beheerteam aantrekkelijk worden geacht, in de portefeuille opgenomen volgens een stock picking-benadering.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

Minimaal 90% van de door het beheerteam geselecteerde levende effecten bevatten niet-financiële criteria. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten en deelbewijzen of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Op grond van de financiële analyse worden de bedrijven met de beste ESG ratings niet automatisch in de portefeuilleopbouw opgenomen.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 100% in aandelen uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waaronder:

- 0% tot 10% aan de aandelenmarkten buiten de Europese Unie.
- 0% tot 10% op de aandelenmarkten van opkomende landen.

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit de eurozone, van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- Obligaties van alle aard;
- Verhandelbare schuldinstrumenten;
- Eigenvermogensinstrumenten;
- Achtergestelde effecten;
- Effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan binnen de limiet van het nettovermogen gebruik maken van afgeleide instrumenten, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- valutatermijncontracten
- eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en)

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbewegingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan, binnen de grenzen van het nettovermogen, gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn beschreven, zonder dat dit tot een overmatige blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:** Geen.

► **Risicoprofiel:**

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Risico van converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: Rentenniveau, evolutie van de prijs van de onderliggende aandelen, evolutie van de prijs van het derivaat ingebed in de converteerbare obligatie. Deze verschillende elementen kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan beleggingen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheersmaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel 'RC': Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op particulieren.

Aandeel 'S': alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel 'IC': Alle inschrijvers, meer specifiek gericht op institutionele beleggers

Deze icbe is in het bijzonder bestemd voor beleggers die streven naar een blootstelling aan de aandelenmarkten van de Europese Unie in het kader van de fiscale enveloppe van het PEA, met een aanbevolen minimale looptijd van meer dan 5 jaar, en die tegelijkertijd het risico aanvaarden van schommelingen van de intrinsieke waarde dat inherent is aan de aandelenmarkt en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, S, IC, RC USD-H en IC USD-H):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de voorwaarden die in het prospectus voor alle inschrijvers zijn vastgesteld, meer in het bijzonder bestemd voor individuele klanten. Het aandeel S alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel 'IC' bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele investeerders.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel RC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name particulieren.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel IC USD-H bestemd voor alle inschrijvers, met name institutionele beleggers.

- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC: 20,20 euro
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel S: 23,752 euro
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC: 13,781 euro
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel RC USD-H: 100 USD
- Initiële intrinsieke waarde van het aandeel IC USD-H: 100.000 USD

De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten voor de aandelen 'S', 'IC USD-H' en 'IC' en in miljoensten voor de aandelen 'RC' en 'RC USD-H'.

Minimuminleg bij eerste inschrijving

Aandeel 'RC': een miljoenste van een aandeel

Aandeel S: één aandeel.

Aandeel 'IC': 7.500 aandelen.

Aandeel RC USD-H: een miljoenste van een aandeel

Aandeel 'IC USD-H': 1 duizendste van een aandeel

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen

Aandelen RC en RC USD-H: 1 miljoenste van een aandeel

Aandelen S, IC en IC USD-H: 1 duizendste van een aandeel

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikking van de inschrijvingen	Afwikking van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en

- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet- verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandeel S, RC, RC USD-H en IC USD-H: Maximaal 2% incl. belastingen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief				
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel 'RC': Maximaal 2,2% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 1,45% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,75% incl. belastingen	Aandeel RC USD-H: Maximaal 2,2% incl. belastingen	Aandeel IC USD-H: Maximaal 0,75% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel 'S': Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel 'IC': Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel RC USD-H: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel IC USD-H: Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen				

4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Aandeel 'RC': 15% all-in van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Net Return	Aandeel 'S': Geen	Aandeel 'IC': Geen	Aandeel 'RC USD-H': 15% incl. belastingen van de meerprestatie boven de benchmark, de EURO STOXX Net Return	Aandeel 'IC USD-H': Geen
---	---------------------	-------------	---	-------------------	--------------------	--	--------------------------

Uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Erekeningswijze van de prestatievergoeding voor het aandeel RC:

Vanaf 01/04/2022:

- (1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.
De prestatievergoeding waarop het 15% Btw tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:
 - Het intrinsieke waardenniveau van de icb vóór opname van de voorziening voor de prestatievergoeding en
 - De waarde van een referentieactief dat over de berekeningstermijn een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index (of, indien van toepassing, die van de indicator) en waarbij dezelfde aan inschrijvingen/terugkopen verbonden variaties worden geregistreerd als de icb.
- (2) Vanaf het open boekjaar op 01/04/2022 worden eventuele underperformance van de BEVEK ten opzichte van de index gecompenseerd voordat prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar:

	Nettorendement	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% *	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4% **	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

** De naar het volgende jaar over te dragen underperformance van het jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende underperformance van het jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjaarsperiode is verstreken (de underperformance van het jaar 14 wordt gecompenseerd tot het jaar 18).

- (3) Bij elke instelling met intrinsieke waarde:
 - Bij een outperformance ten opzichte van het triggerniveau van de outperformance wordt een dotatie geprovisioneerd.
 - In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.
- (4) De prestatievergoeding op tijdens het boekjaar verrichte terugkopen komt definitief toe aan de beheermaatschappij.
- (5) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2 o Compartiment CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

► ISIN-code Aandeel RC: **FR0013266624**
ISIN-code aandeel IC: **FR0013266640**
ISIN-code aandeel S: **FR0013298759**

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

De icbe wordt actief en discretionair beheerd. Hij wordt niet beheerd met verwijzing naar een index.

Deze icbe streeft naar een hoger nettokostenrendement dan de ontwikkeling van de Europese aandelenmarkt over de aanbevolen beleggingstermijn.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** Geen

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, volgt de icbe een stock-picking strategie op basis van een fundamentele analyse van ondernemingen met ondernemingszin en/of familiebedrijven.

Volgens de analyse van de bedrijfsleider worden deze bedrijven gekenmerkt door een sterk innovatievermogen, zowel op het gebied van producten als van diensten, door differentiatie binnen hun activiteitensector, en door een sterk verlangen naar geografische ontwikkeling.

De icbe zal hoofdzakelijk investeren in bedrijven waarin ten minste 20% van het kapitaal in handen is van een stabiele aandeelhouder, voornamelijk de oprichters en/of managers.

In de beleggingsstrategie van de icbe, zoals hieronder beschreven, zijn niet-financiële criteria opgenomen volgens een door de afdeling niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methode, die erop gericht is aandelen met de laagste rating op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur uit te sluiten, om zo de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icbe blootgesteld is en dat in de rubriek 'risicoprofiel' wordt gedefinieerd, te beperken.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op het opsporen van waarden waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot onder meer controversiële wapens.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

De voornaamste criteria voor de selectie van de effecten zijn de volgende:

- Kwantitatieve criteria: groei van activiteit en resultaten, vermogen tot zelffinanciering, schuldratio's, rendement op aangewend kapitaal.
- Kwalitatieve criteria: analyse van de concurrentiepositie, langetermijnstrategie van het bedrijf, stabiliteit van het management.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang,
- opvolging van controverses,
- en het beleid van engagement van de onderneming in de loop van de tijd.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam gevolgde aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan uitgevende instellingen met een ESG 1 classificatie.

Het referentie-universum bestaat uit alle beursgenoteerde ondernemingen in Europa ex VK met een marktkapitalisatie van meer dan 500 miljoen euro. De gekozen niet-financiële indicator is de gemiddelde koolstofintensiteit van de icb die lager moet zijn dan die van zijn referentie-universum.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor effecten uitgegeven door grote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam;
- 75% voor effecten uitgegeven door kleine en middelgrote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen :

60% tot 100% op de Europese aandelenmarkten, inclusief groeilanden, van alle kapitalisaties en alle sectoren, waarvan:
- 0% tot 30% op de markten voor aandelen met een kleine kapitalisatie < 3 miljard euro

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen worden beheerd door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- swaps

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbewegingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- genoteerde certificaten

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken :

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contracten voor financiële garanties:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een waarderingmodel. Er zal een voorzichtige waardevermindering worden toegepast op effecten met een niet te verwaarlozen volatiliteit of op basis van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), of worden belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, of worden gebruikt voor repotransacties met een kredietinstelling;
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

Procedures voor het beheer van belangenconflicten werden ingevoerd om deze te voorkomen en te beheren in het uitsluitend belang van de aandeelhouders.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico (vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten). Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is: het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

- Aandeel RC: Alle inschrijvers.
- Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.
- Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een belegging in Europese aandelen, met name die uitgegeven door ondernemende en familiebedrijven, eventueel in het kader van de belegging op een aandelenspaarplan (PEA).

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Person' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/securities.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel 'RC'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'IC'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'S'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde van het aandeel:

- RC- en S-aandelen: **100 euro**
- Aandelen IC: **100.000 euro**

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt in duizendsten

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoensten.

De hoeveelheid effecten van het aandeel S wordt uitgedrukt in tienduizendsten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel S: **100 euro**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandelen IC: **100.000 euro** (behalve Crédit Mutuel Asset Management, dat kan inschrijven op een duizendste van een aandeel vanaf de eerste inschrijving).

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 tienduizendste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:
- Orders ontvangen vóór 12.00 uur worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende liquidatiewaarde berekend volgens de beursslotkoers van de dag.
- Orders ontvangen na 12.00 uur worden uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde van de volgende dag berekend volgens de beursslotkoers van de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel :

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	D +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onvervuld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend op elke werkdag, met uitzondering van de feestdagen en de dagen waarop de beurs van Parijs gesloten is (kalender Euronext SA).

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief	
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	intrinsieke waarde × aantal aandelen	Aandelen RC en S: Maximaal 2% incl. belastingen	Aandeel IC: 1%
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs

- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barema-tarief	
1	Financiële beheerkosten en administratieve kosten van buiten de beheermaatschappij	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2,45% incl. belastingen	Aandelen IC en S: Maximaal 1,45% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandelen IC en S: Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	0,35% incl. belastingen maximaal op aandelen	
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen	

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de sicav of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de sicav worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Oovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2-p Compartiment CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

► **ISIN-codes: Aandeel RC FR0000984213**

ISIN-codes: Aandeel IC: FR0012432540

ISIN-codes: Aandeel ER: FR0013226883

ISIN-codes: Aandeel S: FR0013465598

► **Icb van icb's:** Maximaal 10% van het nettovermogen

► **Beheerdoelstelling:**

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. De doelstelling van de icbe is een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van de aandelenmarkt gedurende de aanbevolen beleggingsperiode door te beleggen in internationale ondernemingen die genoteerd staan aan een gereguleerde markt en die profiteren van de ontwikkeling en de groei van de opkomende en de grenslanden volgens de definitie van MSCI.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator, de MSCI Emerging Markets (met herbelegde dividenden).

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► **Benchmark:** Geen

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestaties van de icbe kunnen echter dicht bij die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf worden gebracht die is samengesteld uit:

MSCI OPKOMENDE MARKTEN (MSCI EMERGING MARKETS): index die representatief is voor alle beursgenoteerde aandelen uit de opkomende economieën in Azië, Latijns-Amerika, Afrika en Midden-Europa. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.msci.com.

De beheerder MSCI Limited van de MSCI EMERGING MARKETS Benchmark Index is opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► **Beleggingsstrategie:**

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te bereiken, hanteert de icbe een selectieve effectenbeheerstijl, 'stock picking' genaamd, en belegt ze in emittenten die gevestigd zijn in opkomende en grenslanden zoals gedefinieerd door MSCI. De aandelenselectieprocedure voor ondernemingen is gebaseerd op een fundamentele en financiële analyse (regelmatige groei, winstgevendheid, waardering) van de effecten. De ondernemingen die in het bijzonder worden geselecteerd om hun groei, profiteren van economische trends in die landen, zoals de ontwikkeling van de middenklasse, de digitalisering van de economie, natuurlijke grondstoffen, de ontwikkeling van infrastructuur en opkomende leiders.

De beleggingsstrategie van de icbe, zoals hierna beschreven, integreert niet-financiële criteria volgens een methodologie ontwikkeld door het departement extra financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de slechtst beoordeelde waarden op ecologisch, sociaal en governancevlak uit te sluiten om met name de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icb is blootgesteld te beperken en te bepalen in de rubriek 'risicoprofiel'.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een monitoringbeleid voor controverses, om de waarden te identificeren waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid voor met name controversiële wapens.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang,
- opvolging van controverses,
- en het beleid van engagement van de onderneming in de loop van de tijd.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam toegepaste aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icb aan onder de ESG 1 vallende effecten.

De gekozen niet-financiële indicator is de gemiddelde koolstofintensiteit van de icb, die lager moet zijn dan die van zijn referentie-universum.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor effecten uitgegeven door grote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam;
- 75% voor effecten uitgegeven door kleine en middelgrote kapitalisaties, geselecteerd door het beheerteam.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen :

60% tot 110% op de aandelenmarkten van alle geografische regio's, alle kapitalisaties, alle sectoren, waarvan:

- 0% tot 20% op de markten voor kapitalisatieaandelen van minder dan 3 miljard euro
- 0% tot 10% op aandelenmarkten van grenslanden volgens de definitie van MSCI.

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's en van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus

60% tot 110% aan de aandelen- en rentemarkten van opkomende landen.

0% tot 110% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- **Aandelen:** Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- **Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:**

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen worden beheerd door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

De icbe kan gebruik maken van financiële instrumenten met een vaste en voorwaardelijke looptijd die op Franse en buitenlandse gereguleerde markten of onderhands worden verhandeld.

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps;
- valutatermijncontracten.

De beheerder maakt geen gebruik van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- warrants
- Genoteerde certificaten

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, indien deze effecten een alternatief bieden ten opzichte van andere financiële instrumenten of indien deze effecten geen identiek aanbod op de markt voor andere financiële instrumenten hebben.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► Contracten die financiële garanties inhouden:

In het kader van de uitvoering van transacties met financiële OTC-derivaten kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële garanties zullen hoofdzakelijk bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties met OTC-derivaten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de emittenten daalt of als de uitgevende instelling haar vervaldagen niet meer kan nakomen, kan de waarde van deze effecten dalen.

- **Risico van beleggen in speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle onderhandse transacties (financiële contracten en financiële garanties) die met eenzelfde tegenpartij worden aangegaan. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel ER Espagne: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd om in Spanje te worden gecommmercialiseerd

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies op basis van vergoedingen ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die een positie willen verwerven in effecten van opkomende markten met een aanbevolen minimumlooptijd van meer dan 5 jaar, waarbij zij het risico aanvaarden van schommelingen in de intrinsieke waarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt sterk aanbevolen om al zijn beleggingen voldoende te diversifiëren om hen niet alleen aan de risico's van één enkele icbe bloot te stellen.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Agio totaal	Agio overdracht
Aandeel 'RC'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'IC'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'ER'	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel 'S':	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen :**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel ER is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer bepaald bestemd voor de verhandeling in Spanje.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarden:

- Aandeel RC: **119,88** euro
- Aandeel IC : **100.000** euro
- Aandeel ER en aandeel S: **100** euro

De aandelen IC en S worden uitgedrukt in duizendsten.

De aandelen RC en ER worden uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel IC: **1 aandeel**
- Aandeel ER: **100 euro**

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen IC en S: **1 duizendste van een aandeel**

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel ER:
 - Latere inschrijvingen: **15 euro**
 - Terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 10.00 u. gecentraliseerd:
- Orders ontvangen vóór 10.00 uur worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende liquidatiewaarde berekend volgens de beurskoersen van de volgende dag.
- Orders die na 9.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde die wordt berekend volgens de volgende beurskoersen.

D-1	D-1	D: vaststellingsdag van de IW	D+1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 10.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 10.00 uur van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks**

Elke dag berekend, behalve op feestdagen of dagen waarop de beurs van Parijs gesloten is (kalender Euronext SA).

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:** Die is beschikbaar bij de beheermaatschappij

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet- verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaren.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief	
		Aandeel RC, IC en S	Aandeel ER
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal	Geen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen	

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief			
			Aandeel RC	Aandeel IC	Aandeel ER	Aandeel S
1	Financiële beheerkosten en administratieve kosten van buiten de beheermaatschappij	Nettoactiva	Maximaal 2,32% incl. belastingen	Maximaal 1,125% incl. belastingen	Maximaal 2,18% incl. belastingen	Maximaal 1,23% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,07% incl. belastingen	Maximaal 0,07% incl. belastingen	Maximaal 0,07% incl. belastingen	Maximaal 0,07% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen	Geen	Geen	
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen	Geen	Geen	

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2-q Compartiment CM-AM SUSTAINABLE PLANET

► ISIN-code:

- Aandeel RC: FR0000444366
- Aandeel IC: FR0012581783
- Aandeel S: FR0013280195

► Icb van icb's: tot 10% van de nettoactiva

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd met inachtneming van een niet-financiële kwalitatieve filter volgens het beleid dat Crédit Mutuel Asset Management voert en met inachtneming van de vereisten van het Franse label ISR. De beheerdoelstelling is over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te bieden dan de aandelenmarkten van de eurozone, dankzij een selectief beheer van effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die zich inzetten voor de naleving van criteria op het gebied van duurzame ontwikkeling en maatschappelijke verantwoordelijkheid.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► Benchmark: Geen.

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestaties van de icbe kunnen echter in de buurt komen van die van een Euro Stoxx Large (Net return) -indicator voor vergelijking en waardering achteraf.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

EUROSTOXX LARGE is een referentie-index voor de beurs die wordt berekend als het gewogen rekenkundige gemiddelde van een steekproef van representatieve aandelen uit de markten van de eurozone. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.stoxx.com

De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

Het thema van het fonds verwijst naar de ambitie om de ecologische voetafdruk van de mensheid te verbeteren. Volgens een gangbare definitie is het milieu 'alle elementen die een individu of een soort omringen en waarvan sommige rechtstreeks bijdragen aan zijn behoeften'.

Om de beheerdoelstelling te bereiken, selecteert het beheerteam ondernemingen door middel van een discretionaire stock picking-benadering. Het aanvankelijke beleggingsuniversum bestaat uit aandelen uit de Europese Unie, Zwitserland en Noorwegen, en uit het Verenigd Koninkrijk, met een marktkapitalisatie van meer dan 500 miljoen euro, die een ESG-rating hebben gekregen, waarop de verschillende hieronder gepresenteerde niet-financiële criteria zijn toegepast.

In de beleggingsstrategie van de icbe, zoals hieronder beschreven, zijn niet-financiële criteria opgenomen volgens een door de afdeling niet-financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management ontwikkelde methode, die erop gericht is aandelen met de laagste rating op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur uit te sluiten, om zo de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icbe blootgesteld is en dat in de rubriek 'risicoprofiel' wordt gedefinieerd, te beperken.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Clok met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering ook toe op haar hele gamma van icb's:

- een monitoringbeleid voor controverses, om de waarden te identificeren waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid voor met name controversiële wapens.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De beheerstrategie van de icbe stelt een universum van gerichte aandelen vast via een niet-financieel proces, aangevuld met een financiële analyse. De strategie van de icbe berust op een selectieve aanpak, waarbij de voorkeur uitgaat naar de bedrijven met de hoogste rating of bedrijven die goede vooruitzichten bieden wat hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) betreft, en bedrijven die op dit gebied een risico inhouden, worden uitgesloten.

Het selectieproces van de effecten waarin de icbe belegt, bestaat aldus uit vier stappen:

1. **ESG-filter:** Vermindering van het startuniversum met minimaal 20%, op basis van het hieronder beschreven ESG-aandelenselectieproces (met inbegrip van controversemonitoring)

De ESG-analyse volgens de filosofie van Crédit Mutuel Asset Management berust op 5 onafhankelijke en elkaar aanvullende pijlers:

- Sociaal (bv : gelijkheid van mannen en vrouwen)
- Ecologisch (bv: minder afvalproductie en uitstoot van broeikasgassen)
- Economisch en maatschappelijk (bv : naleving van de beroepscode voor ethiek en gedrag)
- Corporate governance (bv. aantal onafhankelijke bestuurders in de raden van bestuur)
- De inzet van het bedrijf voor een sociaal verantwoorde aanpak (bv : kwaliteit van de SRI-rapportage van het bedrijf).

waarvan de methodologie (toezicht en gegevensverzameling) indicatoren in 15 categorieën omvat die de globale aanpak van Crédit Mutuel Asset Management weerspiegelen, en die alle criteria van de kwaliteit van het bestuur, de maatschappij, de sociale en milieuvraagstukken, met inbegrip van het klimaat, bestrijken.

De kwalitatieve analyse vult de niet-financiële analyse van de kwantitatieve gegevens aan om de samenhang van de verzamelde informatie te valideren, met name via interviews met belanghebbenden.

Deze benadering is erop gericht te beoordelen in hoeverre het bedrijf in staat is te integreren en te innoveren op de vijf ESG-pijlers die samen de criteria voor aandelenselectie vormen.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de grotere of kleinere bijdrage aan de ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in vijf verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties:

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen
3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De ESG-beleggingsbenadering van de icb sluit de effecten van klasse 1 uit zoals gedefinieerd in de bovenstaande tabel.

Het beheer is voornamelijk gericht op de classificaties 'gecommitteerd' (4) en 'best in class' (5), alsook op de classificatie 'neutraal' (3), die wordt beschouwd als een pool van emittenten die door ESG-deskundigen worden gevolgd.

Voor de effecten van klasse 2 die worden ingehouden na vermindering met 20% van het vertrekuniversum, beperkt het beheer zijn beleggingen tot 10%.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten.

De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icbe belegt.

Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitgevende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

De icbe voldoet ook aan de beperkingen van het Franse SRI-label; zo leidt de niet-financiële analyse die met het eigen model wordt uitgevoerd tot de uitsluiting van ten minste 20% van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

2. Thematische filter:

Binnen dit beperkte universum worden de aandelen verder gescreend om na te gaan of ze passen in een van de vijf thema's die het fonds belicht, namelijk

- Milieu-efficiëntie: oplossingen om gebouwen, infrastructuur en industriële processen intelligenter, schoner en veiliger te maken.
- Steden & mobiliteit van de toekomst: ontwikkeling van het openbaar vervoer, verbetering van de huisvesting.
- Circulaire economie: goederen en diensten op een duurzame manier produceren, waarbij het verbruik en de verspilling van hulpbronnen en de productie van afval worden beperkt. Ook recycling zal in dit thema aan bod komen.
- Alternatieve energieën: energiebronnen die niet afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen (zon, wind, biomassa, waterstof enz.).
- Beter leven: de mens beschermen tegen gezondheidsrisico's, deelnemen aan het welzijn van het individu en tegelijk het effect op het milieu tot een minimum beperken.

3. Financiële analyse:

Dit nieuwe universum dat beantwoordt aan de 5 thema's wordt zowel financieel als niet-financieel geanalyseerd (zie hieronder) om alleen die waarden te behouden waarvan de kwaliteit duidelijk wordt geïdentificeerd.

- Analyse van de sector, met inbegrip van het regelgevingskader
- Groei & rentabiliteit
- Beheer & strategie
- Waardering

Dit universum vormt de lijst van waarden die onder toezicht staan en voor belegging in aanmerking komen.

4. Portefeuilleopbouw:

Van deze afgeslankte lijst worden waarden die een waardering bieden die naar het oordeel van het beheerteam aantrekkelijk is, in portefeuille genomen, volgens een zogenaamde effectenselectiebenadering.

De portefeuille wordt samengesteld volgens de overtuigingen van de beheerders (potentieel en kwaliteit).

In bijkomende orde kan het beheerteam beleggen in icb's. Icb's die beheerd worden door Crédit Mutuel Asset Management en die het label ISR dragen, zullen de niet-financiële kwalitatieve filter bevatten volgens het beleid dat de beheermaatschappij voert.

Minstens 90% van de door het beheerteam geselecteerde aandelen en icb's bevatten niet-financiële criteria. De icbe zal kunnen beleggen in levende effecten en deelbewijzen of aandelen van icb's waarbij geen niet-financiële criteria worden opgenomen binnen de limiet van 10% van het nettovermogen.

Deze selectie van icb/waardepapier kan leiden tot een gebrek aan onderlinge samenhang van de activa op het gebied van benaderingen, criteria of beheertechnieken.

Op grond van de financiële analyse worden de bedrijven met de beste ESG ratings niet automatisch in de portefeuilleopbouw opgenomen.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

60% tot 110% op de aandelenmarkten uit alle geografische regio's, van alle kapitalisaties en uit alle sectoren, waarvan:

- 60% tot 110% op de markten van de eurozone
- 0% tot 25% op markten buiten de eurozone, waaronder 0% tot 10% op markten in Amerika, Azië en de Stille Oceaan
- 0% tot 10% in kapitalisatieaandelen van minder dan 3 miljard euro

0% tot 10% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten uit alle geografische regio's, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of ratingbureaus tot de hoogwaardige categorie behoren

0% tot 25% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

De effecten die in aanmerking komen voor het PEA vertegenwoordigen permanent minimaal 75% van het nettovermogen van de icbe.

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op grond van financiële en niet-financiële analysecriteria, zoals hierboven in 1.3 is aangegeven.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Geen

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in een beleggingsfonds naar Frans recht, die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Franse code monétaire et financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen worden beheerd en worden geselecteerd op basis van hun beheeroriëntatie en/of prestatiehistorie.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markt

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Risico van actie.

De beheerder kan posities innemen ter afdekking van het aandelenrisico.

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de risicoblootstellingen die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, zonder dat dit tot een overwogen positie in de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Termijncontracten;

De beheerder zal geen TRS gebruiken.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijninstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbevingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijninstrumenten bijvoorbeeld ...)

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan posities innemen met het oog op blootstelling aan het aandelenrisico.

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de risicoblootstellingen die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, zonder dat dit tot een verhoogde blootstelling van de portefeuille leidt.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder kan beleggen in warrants en beursgenoteerde certificaten.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, indien deze effecten een alternatief bieden ten opzichte van andere financiële instrumenten of indien deze effecten geen identiek aanbod op de markt voor andere financiële instrumenten hebben.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Geen.

► **Contract dat financiële garanties inhoudt:** Geen.

► **Risicoprofiel:**

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal is blootgesteld aan marktrisico's, en kan dus bij een ongunstige beursontwikkeling niet volledig worden terugbetaald.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, rentende producten) en/of op de selectie van de effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. Het rendement van het fonds kan dus onder de beheerdoelstelling liggen, en de liquidatiewaarde van het fonds kan dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen onderhevig zijn aan grote schommelingen die afhankelijk zijn van de verwachtingen over de ontwikkeling van de wereldeconomie, en van de bedrijfsresultaten. In geval van een daling van de aandelenmarkten kan de liquidatiewaarde van het fonds dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de emittenten daalt of als de uitgevende instelling haar looptijden niet meer kan nakomen, kan de waarde van deze effecten dalen, waardoor de liquidatiewaarde van de icbe daalt.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

De icbe houdt rekening met duurzaamheidsrisico's en -factoren door middel van een uitsluitingsbeleid en niet-financiële analyse zoals beschreven in de paragraaf Beleggingsstrategie. Het optreden van een dergelijke gebeurtenis of situatie kan leiden tot de uitsluiting van bepaalde uitgevende instellingen.

Rekening houdend met de beheerdoelstelling van de icbe neemt de beheermaatschappij specifiek het risico in aanmerking dat zich gebeurtenissen voordoen die impact hebben op het Leefmilieu zoals gedefinieerd in het prospectus (zoals de hoeveelheid geproduceerd afval, en de uitstoot van broeikasgassen), alsook de reactie van de vennootschap daarop.

Door de aard van de duurzaamheidsrisico's en de specifieke milieuproblemen zal de kans dat duurzaamheidsrisico's het rendement van financiële producten beïnvloeden, op langere termijn waarschijnlijk toenemen.

► **Garantie of bescherming:** Geen.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

- .. Aandeel RC: Alle inschrijvers.
- .. Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.
- .. Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies op basis van vergoedingen ontvangen zonder retrocessie.

Deze icbe richt zich tot beleggers die een positie willen verwerven in Europese aandelen met een beleid van sociale verantwoordelijkheid, gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van 5 jaar, waarbij het risico wordt aanvaard van schommelingen in de netto-inventariswaarde die inherent zijn aan de aandelenmarkten en de betrokken valuta.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

Deze icbe mag niet worden aangeboden, verkocht, gecommercialiseerd of overgedragen in de Verenigde Staten (met inbegrip van zijn grondgebieden en bezittingen), noch direct of indirect ten goede komen aan een Amerikaanse natuurlijke of rechtspersoon, Amerikaanse burgers of een US Person.

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan 5 jaar.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen :

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, meer in het bijzonder bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verrichten of gebruik maken van een bezoldigde adviesdienst zonder retrocessie.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **10** euro
- Aandeel IC: **100.000** euro
- Aandeel S: **9,63** euro

De aandelen IC en S worden uitgedrukt in duizendsten..

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandelen IC: **1 aandeel**, met uitzondering van de icb's die de beheermaatschappij beheert.

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen S en IC : **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

De inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12 uur gecentraliseerd.

- Orders die vóór 12 uur zijn ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde van de dag.
- Orders die na 12 uur worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de volgende liquidatiewaarde.

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	D+1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:** Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:** In de kantoren van de portefeuillebeheer

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	2% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barema-tarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 1,95% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,95% incl. belastingen	Aandeel S: 1,35% incl. belastingen Maximum
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel IC: Maximaal 0,05% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,05% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

L'uitzonderlijke kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van het fonds of in verband met een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan het fonds worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

**De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.*

Eovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2-r Compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

► ISIN-codes:

Aandeel RC: FR0007033477

Aandeel RD: FR0010290924

Aandeel EI: FR0013241452

Aandeel IC: FR0014007LZ3

► Icb van icb's: tot 10% van de nettoactiva

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd. De doelstelling is een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van zijn benchmark, de gekapitaliseerde €STR, over de aanbevolen beleggingstermijn.

In geval van een bijzonder lage, negatieve of volatiele rente, kan de intrinsieke waarde van het fonds structureel dalen.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► Benchmark:

€STR GEKAPITALISEERD: De euro-kortetermijnrente (€STR) is de daggeldrente op de interbancaire markt van de eurozone. De €STR wordt elke marktwerkdag (Target 2) door de ECB gepubliceerd en is gebaseerd op de handel van de voorafgaande dag.

De gekapitaliseerde €STR integreert de impact van de herbelegging van de intresten.

Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de beheerder:

https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html

De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

De Europese Centrale Bank die de €STR-benchmarkindex beheert, geniet als centrale bank de vrijstelling van artikel 2, lid 2, van de Benchmarkverordening en hoeft als dusdanig niet bij de ESMA te worden geregistreerd.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, hanteert de icbe een actieve beheerstijl, zodat zij over een duidelijke positionering beschikt wat betreft het risicouniversum en de prestatiedoelstelling en tegelijk streeft naar optimalisering van het rendement-risicoprofiel van de portefeuille.

De beleggingsstrategie van de icbe, zoals hierna beschreven, integreert niet-financiële criteria volgens een methodologie ontwikkeld door het departement extra financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de slechtst beoordeelde waarden op ecologisch, sociaal en governancevlak uit te sluiten om met name de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icb is blootgesteld te beperken en te bepalen in de rubriek 'risicoprofiel'.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op het opsporen van waarden waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot onder meer controversiële wapens.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De opbouw van de portefeuille vindt plaats binnen de limieten van de gevoeligheidsvork op basis van de bevindingen van de verschillende markt- en risicoanalyses die het beheerteam uitvoert.

Het beheerproces is in de eerste plaats gebaseerd op een macro-economische analyse, die erop gericht is te anticiperen op trends in marktontwikkelingen op basis van de analyse van de globale economische en geopolitieke context. Deze aanpak wordt vervolgens aangevuld met een micro-economische analyse van de uitgevende instellingen en een analyse van de verschillende technische elementen van de markt, die erop gericht is de meervoudige bronnen van toegevoegde waarde van de rentemarkten te bewaken om ze in de besluitvorming te integreren. De beheerbeslissingen hebben met name betrekking op:

- De mate van blootstelling aan het renterisico;
- De geografische allocatie,
- De mate van blootstelling aan het kredietrisico als gevolg van een sectorallocatie en de selectie van emittenten;
- De selectie van de gebruikte beleggingsdragers.

De maximale volatiliteit van de icbe zal niet meer dan 0,50% afwijken van die van de gekapitaliseerde € STR-index.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang,
- opvolging van controverses,
- en het beleid van engagement van de onderneming in de loop van de tijd.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De totale rating van de portefeuille zal hoger zijn dan de gewogen rating voor het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor obligaties en geldmarktinstrumenten met een 'investment grade'-rating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen die door het beheerteam zijn geselecteerd
- 75% voor schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoog rendement en staatsobligaties van 'opkomende' landen, geselecteerd door het beheerteam.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen :

Tot 110% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten van de hoogwaardige categorie volgens de analyse van de beheermaatschappij cf die van de ratingbureaus

0% tot 10% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro.

Rentegevoeligheidsmarge:	Geografisch gebied van de uitgevende instellingen	Blootstellingsvork
Tussen 0 en +0,5	OESO en eurozone	maximaal 110%

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten en die zijn uitgegeven op grond van buitenlandse rechten.

De schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten zijn van categorie Investment Grade.

De icbe belegt in deze instrumenten op zodanige wijze dat aan de volgende criteria wordt voldaan:

Looptijd Leven Gemiddelde Brutovoet Maximaal	18 maanden
Maturiteit Gemiddelde Gewogen Maximaal	6 maanden
Maximale resterende levensduur van effecten en instrumenten	Effecten en instrumenten met een vaste rente: 3 jaar Effecten en instrumenten met herzienbare rente binnen maximaal 3 jaar

De Levensduur Gemiddelde Gewoon (of Weighted Average Life - WAL) is de gewogen gemiddelde van de resterende levensduur tot de volledige terugbetaling van de hoofdsom van de door de icbe gehouden effecten.

De gewogen gemiddelde looptijd (WAM) is het gewogen gemiddelde van de resterende looptijden tot de volgende herziening van de monetaire koers en niet de terugbetaling van de hoofdsom.

De definities van eindvervaldatum en de berekeningswijze van de WAL en WAM die in aanmerking moeten worden genomen, zijn die van de CESR Guidelines on a common definition of European money market funds van 19 mei 2010 (CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds, 19 May 2010).

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Zij kunnen worden beheerd door de vermogensbeheerder of verbonden ondernemingen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen, met inachtneming van de blootstellingen aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Toekomstige contracten,

- Opties,
- swaps
- Asset swaps,
- Valutatermijntransacties,
- Van kredietderivaten (Credit Default Swaps).

Ze zal geen gebruik maken van total return swaps (TRS 'en).

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- om incasso-aanpassingen te doen, met name als de geldstromen als gevolg van inschrijvingen en terugkopen op de icbe groot zijn,
- om ons aan te passen aan een bepaalde marktsituatie (grote schommelingen op de markt, betere liquiditeit of efficiëntie van de financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgesteld.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder kan beleggen in

- inschrijvingsbons,
- callable effecten,
- puttable effecten,
- warrants,
- genoteerde certificaten,
- EMTN's waarin periodieke caps/gestructureerde effecten zijn opgenomen;
- Gestructureerde obligaties;
- credit linked notes.

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn verwerkt, indien deze effecten een alternatief bieden ten opzichte van andere financiële instrumenten of indien deze effecten geen identiek aanbod op de markt voor andere financiële instrumenten hebben.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruik maken van transacties met het oog op verwerving en tijdelijke overdracht van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals inkomstenoptimalisatie en thesauriebeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitlenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.
- Repo: Het fonds kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

De icbe kan effecten tijdelijk aankopen en verkopen van:

- omgekeerde retrocessies van effecten onder verwijzing naar de Monétaire en Financiële Code
- omgekeerde retrocessies en effectenleningen onder verwijzing naar de Code Monétaire et financier.

Aard van de tussenkomsten:

- Cashbeheer
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe
- Mogelijke bijdrage tot de hefboomwerking van de icbe

Eventuele transacties van tijdelijke overnames of overdrachten van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de beste belangen van de icbe, De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Het fonds maakt momenteel geen gebruik van dit soort transacties, maar laat zich wel de mogelijkheid over om deze tot 100% van de nettoactiva in de toekomst te gebruiken.

Vergoeding:

Vergoedingen op tijdelijke aan- en verkopen van effecten komen uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Deze tegenpartijen kunnen behoren tot de OESO en de eurozone, tot de categorie Investment Grade volgens de analyse van de beheermaatschappij of die van de ratingbureaus of zonder rating. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► **Contracten voor financiële garanties:**

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op verwerving/tijdelijke overdracht van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken. De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- **Liquideit:** Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- **Overdraagbaarheid:** De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- **Waardering:** De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- **Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen:** De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- **Belegging van ontvangen waarborgen in contanten:** Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), of worden belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, of worden gebruikt voor repotransacties met een kredietinstelling;
- **Correlatie:** de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- **Diversificatie:** De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- **Bewaring:** De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- **Verbod op hergebruik:** Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

Lw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties, financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandelen RC en RD: alle inschrijvers.

Aandeel EI: Alle inschrijvers, meer bepaald bestemd voor de commercialisering aan de Institutionele Instellingen in Spanje

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Deze icbe is gericht op beleggers die op zoek zijn naar een icbe die is blootgesteld aan rente-instrumenten en die wordt beheerd binnen een gevoeligheidsvork voor wijzigingen in lage rente (maximaal 0,50) en die bijgevolg een volatiliteit van de lage intrinsieke waarde heeft en dus een laag risicoprofiel heeft.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan **6 maanden**.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, EI en IC):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

Kapitalisatie en/of uitkering (aandeel RD):

De keuze tussen de kapitalisatie of de jaarlijkse uitkering van de uitkeerbare bedragen ligt bij de vermogensbeheerder.

De vermogensbeheerder kan in de loop van het boekjaar besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van één of meer op de datum van de beslissing opgenomen vooruitbetalingen op het nettoresultaat. De coupon wordt uitgekeerd binnen 5 maanden na de afsluiting van het boekjaar.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X	X	X	X		
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel EI is, volgens de voorwaarden van het prospectus, in het bijzonder bestemd voor de commercialisering aan de institutionele beleggers in Spanje.

Het aandeel IC is, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

De aandelen RC en RD zijn, volgens de in het prospectus vastgelegde modaliteiten, bestemd voor alle inschrijvers

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC en RD: **1.500** euro
- Aandelen EI en IC: **100.000** euro

De hoeveelheid effecten van het aandeel IC wordt uitgedrukt duizendsten

De aandelen EI, RC en RD worden uitgedrukt in miljoenen.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel IC: **1 aandeel**
- Aandeel RC en RD : **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel EI: **100.000** euro (behalve voor CREDIT MUTUEL AM, dat op een miljoenste van een aandeel mag inschrijven)

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandeel IC: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC en RD: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel EI:
- Latere inschrijvingen: **1.000** euro
- Terugkopen: **1 miljoenste van een aandeel**

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 9.00 u. gecentraliseerd.
- orders die vóór 9.00 uur zijn ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- De orders die na 9.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de volgende intrinsieke waarde.
- orders voor effectenruil RC en RD volgen dezelfde regels.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel :

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	D	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 9.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 9.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

De intrinsieke waarde van het fonds waarop inschrijvings- en terugkooporders zullen worden uitgevoerd die kan worden herberekend tussen het tijdstip van het plaatsen van de orders en de uitvoering ervan, om rekening te houden met eventuele uitzonderlijke marktgebeurtenissen die zich tussen tijd hebben voorgedaan.

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• **Maximale terugkopen of gates:**

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks**

Berekend over de openingskoers op elke werkdag, met uitzondering van de feestdagen of de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA).

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:** Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtsoverheden
- Operationele kosten
- Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barematarief	
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 0,46% incl. belastingen	Aandelen EI en IC: Maximaal 0,76% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandelen RC en RD: Maximaal 0,04% incl. belastingen	Aandelen EI en IC: Maximaal 0,04% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen	
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	30% (incl. belastingen) van het resultaat na aftrek van vaste beheerprovisies boven benchmark €STR gekapitaliseerd, + 0,15%, zelfs als dit resultaat negatief is	

Eenmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding:

(1) De prestatievergoeding wordt berekend volgens de geïndiceerde methode.

De prestatievergoeding waarop het 30% inclusief belastingen tarief van toepassing is, vertegenwoordigt het verschil tussen:

- het niveau van de intrinsieke waarde van de icb, na aftrek van de vaste beheerprovisies, vóór verrekening van de prestatieprovisie, en
- de waarde van een referentie-actief dat in de loop van de berekeningsperiode een rendement heeft behaald dat gelijk is aan dat van de index en dat dezelfde schommelingen heeft ondergaan als gevolg van inschrijvingen/terugkopen als de icb.

(2) Vanaf het boekjaar van het fonds dat ingaat op 01/04/2024 worden eventuele ondermaatse prestaties van het fonds tegenover de indicator gecompenseerd voordat er prestatievergoedingen opeisbaar worden. Hiertoe wordt een extensieve observatieperiode ingevoerd van 1 tot 5 voortschrijdende jaren, met een nulstelling van de berekening bij elke onttrekking van de prestatievergoeding.

Onderstaande tabel geeft deze principes weer op als voorbeeld gepresenteerde prestatieveronderstellingen, over een looptijd van 19 jaar:

	Nettomeer-/minderprestatie*	Ondermaatse prestatie te compenseren voor het volgende jaar	Betaling van de prestatievergoeding
JAAR 1	5%	0%	JA
JAAR 2	0%	0%	NEE
JAAR 3	-5%	-5%	NEE
JAAR 4	3%	-2%	NEE
JAAR 5	2%	0%	NEE
JAAR 6	5%	0%	JA
JAAR 7	5%	0%	JA
JAAR 8	-10%	-10%	NEE
JAAR 9	2%	-8%	NEE
JAAR 10	2%	-6%	NEE
JAAR 11	2%	-4%	NEE
JAAR 12	0%	0% **	NEE
JAAR 13	2%	0%	JA
JAAR 14	-6%	-6%	NEE
JAAR 15	2%	-4%	NEE
JAAR 16	2%	-2%	NEE
JAAR 17	-4%	-6%	NEE
JAAR 18	0%	-4%***	NEE
JAAR 19	5%	0%	JA

Toelichting bij het voorbeeld:

* Nettomeer-/minderprestatie wordt hier gedefinieerd als het rendement van het fonds boven/onder de benchmark.

**De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 12 (JAAR 13) bedraagt 0% (en niet -4%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 8 die nog niet werd gecompenseerd (-4%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 8 wordt gecompenseerd tot jaar 12).

***De naar het volgende jaar over te dragen minderprestatie van jaar 18 (JAAR 19) bedraagt -4% (en niet -6%) omdat de resterende minderprestatie van jaar 14 die nog niet werd gecompenseerd (-2%) niet meer relevant is aangezien de vijfjarige periode is verstreken (de minderprestatie van jaar 14 wordt gecompenseerd tot jaar 18).

(3) Bij elke bepaling van de intrinsieke waarde:

- Bij een hogere prestatie dan het triggerniveau van de meerprestatie wordt een dotatie geprovisioneerd.
- In geval van ondermaatse prestaties boven het triggerniveau van de meerprestatie, vindt terugname van een voorziening plaats binnen de limiet van de beschikbare voorzieningen.

(4) Bij meerprestatie is de provisie jaarlijks betaalbaar over de laatste intrinsieke waarde van het boekjaar.

II-2-s Compartiment CM-AM INFLATION

► ISIN-codes:

Aandeel RC: FR0011153378

Aandeel S: FR0013299393

Aandeel IC: FR0014006FV6

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

De icbe wordt actief en discretionair beheerd. De doelstelling van de icbe is om over de aanbevolen beleggingshorizon beter te presteren dan de Barclays Euro Government inflation linked bonds 1-10 years benchmark, na aftrek van kosten.

De samenstelling van de icb kan aanzienlijk afwijken van de spreiding van de indicator.

De icbe bevordert ecologische, sociale of governancecriteria (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

► Benchmark:

Barclays Euro Government Inflation linked Bonds 1-10 jaar:

Deze index van Barclays weerspiegelt het type obligatie-emissies met een looptijd van 1 tot 10 jaar, geïndexeerd op de inflatie van de eurozone of van een land in de eurozone, bij sluiting en in euro. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de administratieve beheerder: www.barcap.com.

De index is gebaseerd op de slotkoersen en luidt in euro, met herbelegde dividenden en coupons. De referentie-index van de icbe beoordeelt geen milieu- en/of sociale kenmerken van de icbe of neemt deze niet in haar bestanddelen op.

Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus is de beheerder BSL FTSE nog niet opgenomen in het door de ESMA bijgehouden register van beheerders en benchmarks.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een opvolgingsprocedure voor de gebruikte referentie-indexen die een beschrijving geeft van de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een index wezenlijk wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd.

► Beleggingsstrategie:

1 - Gebruikte strategieën:

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken, is de strategie van de icbe gebaseerd op beleggingen in schuldpapier en geldmarktinstrumenten:

- voornamelijk uitgegeven door regeringen, openbare en particuliere bedrijven in de eurozone, geïndexeerd aan de inflatie
- uitgegeven door regeringen, openbare en particuliere bedrijven van buiten de OESO, geïndexeerd aan de inflatie
- uitgegeven door regeringen, openbare en particuliere ondernemingen die lid zijn van de OESO, tegen vaste, variabele of herzienbare tarieven

De beleggingsstrategie van de icb, zoals hierna beschreven, integreert niet-financiële criteria volgens een methodologie ontwikkeld door het departement extra financiële analyse van Crédit Mutuel Asset Management om de slechtst beoordeelde waarden op ecologisch, sociaal en governancevlak uit te sluiten om met name de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icb is blootgesteld te beperken en te bepalen in de rubriek 'risicoprofiel'.

Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de investeringsstrategie rekening gehouden.

Crédit Mutuel Asset Management past deze benadering toe op zijn hele gamma van icb's:

- een beleid van toezicht op controverses, gericht op het opsporen van waarden waarover controverses ontstaan. Afhankelijk van de uitgevoerde analyse worden de betrokken waarden gehandhaafd of uitgesloten,
- een strikt sectoraal uitsluitingsbeleid met betrekking tot onder meer controversiële wapens.

Dit beleid is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Icbs die worden beheerd door externe beheermaatschappijen van Crédit Mutuel Asset Management en waarin de icb is belegd, kunnen een andere benadering van het duurzaamheidsrisico hanteren. De selectie van deze fondsen kan leiden tot verschillen in aanpak, criteria of technieken voor het niet-financiële beheer van de onderliggende activa.

De icbe hanteert een actieve, op verwachtingen gebaseerde beheerstijl:

- de inflatie, de ontwikkeling van de rentevoeten van de Centrale Bank, de nominale rentecurve en de reële rentecurve,
- kredietrisico om het rendement van de portefeuille te verhogen door een strenge selectie van soevereine, openbare of particuliere emittenten.

De beheerder behoudt zich het recht voor om een lagere kredietblootstelling aan te houden dan deze ratings, ingeval de verlaging zich voordoet na de belegging in de portefeuille.

Ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) zijn een van de componenten van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing is niet van tevoren bepaald.

De ESG-benadering is gebaseerd op een eigen methodologie die ontwikkeld is door de afdeling Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management. Deze is gebaseerd op de volgende elementen:

- analyse en rangschikking van bedrijven die bijdragen tot de duurzame overgang,
- opvolging van controverses,
- en het beleid van engagement van de onderneming in de loop van de tijd.

Dit aandelenselectieproces stelt een score vast (1 tot 10) volgens de hogere of lagere bijdrage aan ESG-factoren, en deelt de bedrijven vervolgens in 5 verschillende groepen in, volgens hun niet-financiële prestaties: 1 = Negatief (hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa); 2 = Niet erg betrokken (eerder onverschillig dan tegen); 3 = Neutraal (Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale voorschriften); 4 = Bevlogen (Bevlogen in het traject / Best in Trend); 5 = Beste in zijn klasse (Echte relevantie).

De door het beheerteam ingezette aanpak leidt tot een blootstelling van minder dan 10% van het nettovermogen van de icbe aan levende effecten van de ESG 1 classificatie.

De niet-financiële analyse of het ratingpercentage, berekend als een weging of een aantal uitgevende instellingen, is groter dan:

- 90% voor obligaties en geldmarktinstrumenten met een 'investment grade'-rating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen die door het beheerteam zijn geselecteerd
- 75% voor schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoog rendement en staatsobligaties van 'opkomende' landen, geselecteerd door het beheerteam.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen:

0% tot 100% in soevereine, publieke en privé-rente-instrumenten van de OESO-regio, die volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus bij de acquisitie een hoogwaardige rating hebben of zonder rating, waarvan:

- van 80% tot 100% bij emittenten van de eurozone
- 0% tot 20% bij emittenten buiten de eurozone
- 0% tot 25% in speculatieve effecten of effecten zonder rating

De bandbreedte voor de gevoeligheid van de icbe voor het renterisico ligt tussen 0 en +8.

0% tot 10% aan het wisselkoersrisico op valuta's buiten de euro

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- **Aandelen:** Geen.

- **Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:**

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effectiseringsinstrumenten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- **Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:**

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

De icbe kan gebruik maken van financiële instrumenten met een vaste en voorwaardelijke looptijd die op Franse en buitenlandse gereguleerde markten of onderhands worden verhandeld.

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

De beheerder gebruikt:

- termijncontracten;
- opties;
- swaps (met inbegrip van inflatieswaps);
- valutatermijncontracten.
- eventueel kredietderivaten: Credit Default swaps (CDS'en)
-

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Het gebruik van financiële termijnsinstrumenten vindt plaats:

- voor het doorvoeren van inzamelingsaanpassingen, met name in geval van grote inschrijvings- en terugkoopstromen op de icbe,
- om zich aan te passen aan bepaalde marktomstandigheden (belangrijke marktbewegingen, betere liquiditeit of efficiëntie van financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...)

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

Renterisico: Afdekking en/of blootstelling

Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- inschrijvingsbons
- callable effecten
- Van uitkeerbare effecten
- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten
- credit linked notes

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruik maken van transacties met het oog op verwerving en tijdelijke overdracht van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals inkomstenoptimalisatie of thesauriebeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitleenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.
- Repo: Het fonds kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

De icbe kan effecten tijdelijk aankopen en verkopen van:

- reverse repo's en ontlening van effecten in de zin van de Franse code monétaire et financier
- repo's en uitlening van effecten in de zin van de Code Monétaire et Financier

Aard van de tussenkomsten:

Eventuele transacties voor de tijdelijke aan- of verkoop van effecten gebeuren in het beste belang van de icbe en mogen er niet toe leiden dat ze afwijkt van haar beheersdoelstelling of extra risico's neemt.

Deze hebben als doel het beheer van de kaspositie en/of het eventuele portefeuillerendement te optimaliseren.

De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Het fonds maakt momenteel geen gebruik van dit soort transacties, maar laat zich wel de mogelijkheid over om deze tot 100% van de nettoactiva in de toekomst te gebruiken.

Vergoeding:

Vergoedingen op tijdelijke aan- en verkopen van effecten komen uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Die tegenpartijen kunnen afkomstig zijn uit het OESO-gebied, en bij verwerving tot de hoogwaardige categorie behoren volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► **Contracten die financiële garanties inhouden:**

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op verwerving/tijdelijke overdracht van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden geplaatst in deposito's bij in aanmerking komende entiteiten of belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het geldtype), of worden belegd in icbe's/abi's van het geldtype, of worden gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling;

- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van het nettovermogen.
- Bewaring: De ontvangen financiële waarborgen worden ondergebracht bij de bewaarder of een van zijn agenten of derde partijen die onder zijn controle staan, of bij elke derde bewaarder waarop prudentieel toezicht wordt gehouden en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële garanties.
- Verbod op hergebruik: Andere financiële waarborgen dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven.

► **Risicoprofiel:**

Uw geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die door de vermogensbeheerder worden geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

Geen enkele tegenpartij heeft enige discretionaire beslissingsbevoegdheid over de samenstelling en het beheer van de portefeuille, noch over het onderliggende actief van afgeleide financiële instrumenten. Voor geen enkele portefeuilletransactie is goedkeuring van tegenpartijen vereist.

Procedures voor het beheer van belangenconflicten werden ingevoerd om deze te voorkomen en te beheren in het uitsluitend belang van de aandeelhouders.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van die effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Inflatie risico:** in geval van een daling van de inflatie, impliciet en/of waargenomen, kan de intrinsieke waarde van het fonds dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Specifiek risico in verband met het gebruik van effectiseringsinstrumenten:** Voor deze instrumenten berust het kredietrisico voornamelijk op de kwaliteit van de onderliggende activa, die van uiteenlopende aard kunnen zijn (vorderingen op banken, schuldinstrumenten ...). Deze instrumenten zijn het gevolg van complexe constructies die juridische risico's en specifieke risico's kunnen inhouden die verband houden met de kenmerken van de onderliggende activa. Bij het verwezenlijken van deze risico's kan de intrinsieke waarde van de icbe dalen. De aandacht van de inschrijver wordt er ook op gevestigd dat de effecten die voortkomen uit effectiseringstransacties minder liquide zijn dan die uit klassieke obligatie-uitgiften: Het risico verbonden aan het mogelijke gebrek aan liquiditeit op deze effecten kan dus de prijs van de activa in portefeuille en de feitelijke intrinsieke waarde beïnvloeden.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties (financiële contracten, tijdelijke aan- en verkopen van effecten en financiële garanties) die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico is gelijk aan het verliesrisico bij faillissement van een tegenpartij die haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen vóór de transactie definitief is vereffend in de vorm van een financiële geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de netto-inventariswaarde doen dalen.

- **Risico van het gebruik van speculatieve (hoogrentende) effecten:** De effecten die volgens de analyse van de beheermaatschappij of de ratingbureaus als 'speculatief' worden beoordeeld, vertonen een verhoogd debiteurenrisico en kunnen meer en/of vaker waarderingsveranderingen ondergaan die kunnen leiden tot een daling van de intrinsieke waarde.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico van een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal en governancegebied die, als zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

► **Garantie of bescherming:** Geen.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers.

Aandeel S: Alle inschrijvers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel IC: Alle inschrijvers, in het bijzonder gericht op institutionele beleggers.

Dit fonds is bedoeld voor beleggers die op zoek zijn naar een kortetermijnbelegging voor hun liquide middelen, waarbij het risico van kapitaalverlies tot een minimum wordt beperkt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten zeerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Persoon' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

► **Aanbevolen beleggingsduur:** meer dan **3 jaar**.

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

- 1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;
- 2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

		Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Aandeel RC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel S	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					
Aandeel IC	Nettoresultaat	X					
	Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► **Kenmerken van de aandelen:**

De inschrijving op een aandelencategorie kan worden voorbehouden aan een beleggerscategorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel **RC** is, volgens de voorwaarden van het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel **S** is, volgens de voorwaarden van het prospectus, bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden verlenen of een betaald advies genieten zonder retrocessie.

Het aandeel **IC** is, volgens de voorwaarden van het prospectus, in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandeel RC: **100** euro
- Aandeel S: **110** euro
- Aandeel IC : **100.000** euro

De IC- en S-aandelen worden uitgedrukt in duizendsten..

De hoeveelheid effecten van de aandelen RC wordt uitgedrukt in miljoensten.

Minimuminleg bij eerste inschrijving:

- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel S: **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel IC : **1 aandeel** (behalve voor de icb's die Crédit Mutuel Asset Management beheert)

Minimumbedrag voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen S en IC : **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel RC: **1 miljoenste van een aandeel**

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

Inschrijvingsorders kunnen worden aanvaard in aantal aandelen of in bedrag.

Terugkooporders worden alleen in aantal aandelen aanvaard.

- Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 12.00 u. gecentraliseerd:
- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag.
- Orders die na 12.00 uur worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende intrinsieke waarde.

D	D	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• **Maximale terugkopen of gates:**

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• **Beschrijving van de gebruikte methode:**

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

W/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• **Verwerking van niet-uitgevoerde orders:**

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• **Informatie voor aandeelhouders:**

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onverwijld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde:**

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► **Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:**

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

► **Kosten en provisies:**

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de vermogensbeheerder, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-Tarief Aandelen RC, S en IC
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	1% incl. belastingen maximaal
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Kosten gefactureerd aan de icbe	Grondslag	Barema-tarief		
			Aandeel RC	Aandeel S	Aandeel IC
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Maximaal 0,52% incl. belastingen	Maximaal 0,42% incl. belastingen	Maximaal 0,32% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Maximaal 0,08% incl. belastingen	Maximaal 0,08% incl. belastingen	Maximaal 0,08% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Vermogensbeheerder: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

Enmalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

*De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

II-2-t Compartiment CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

► ISIN-codes:

Aandeel 'RC': FR0014000YQ0

Aandeel 'IC': FR0014000YR8

Aandeel 'S': FR0014000YS6

Aandeel ES: FR001400K6H3

► Icb van icb's: Maximaal 10% van het nettovermogen

► Beheerdoelstelling:

Deze icbe wordt actief en discretionair beheerd op basis van een fundamentele en financiële analyse, met een kwalitatieve, niet-financiële filter, volgens het beleid van Crédit Mutuel Asset Management en conform de vereisten van het GREENFIN-label. De doelstelling van de icbe is een rendement te bieden dat gekoppeld is aan de ontwikkeling van de aandelenmarkt gedurende de aanbevolen beleggingsperiode door te beleggen in internationale ondernemingen, genoteerd op gereguleerde markten, die direct of indirect actief zijn in de strijd tegen de opwarming van de aarde, in de overgang naar een energie- en klimaatbeleid en in duurzame ontwikkeling.

Het doel van de icbe is duurzaam beleggen in de zin van artikel 9 van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (EU) 2019/2088 (SFDR).

De icbe sluit aan bij de doelstellingen van de Verenigde Naties inzake duurzame ontwikkeling en meer in het bijzonder bij de volgende doelstellingen: schoon water en sanitaire voorzieningen, schone en betaalbare energie, verantwoorde consumptie en productie, leven op het land maatregelen om klimaatverandering tegen te gaan.

De assetallocatie en de prestatie kunnen verschillen van die van de samenstelling van de vergelijkingsindicator.

► Benchmark: Geen

Voor deze vorm van beheerstrategie waarvoor de beheerder een speelruimte heeft in de assetallocatie is geen referentie-indicator vereist. De prestaties van de icbe kunnen echter dichterbij die van een indicator voor vergelijking en waardering achteraf worden gebracht:

MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX (NDEEWNR) is een index gepubliceerd door Morgan Stanley Capital International Inc. Het bestaat uit ondernemingen met een grote kapitalisatie die genoteerd zijn aan beurzen in ontwikkelde landen en opkomende landen. Aanvullende informatie over de index is beschikbaar via de website van de beheerder: www.msci.com.

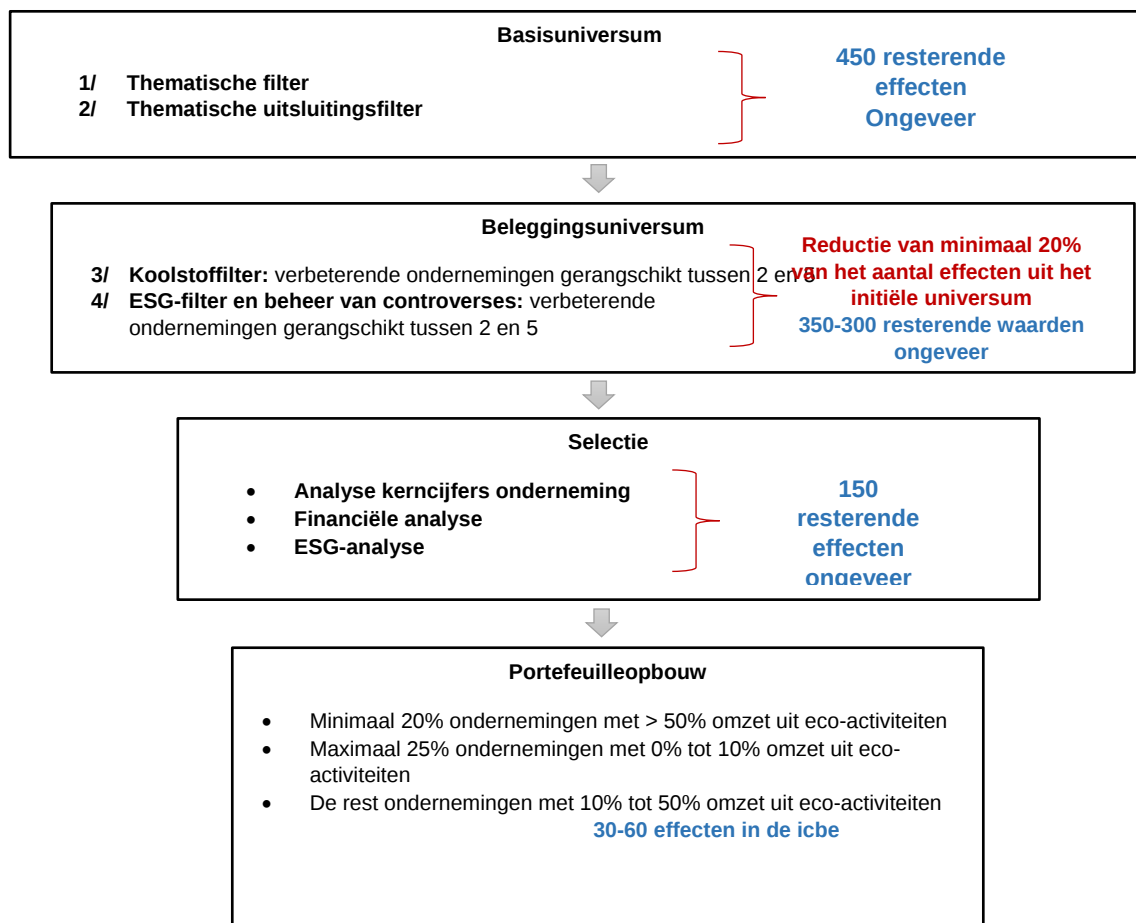
De index wordt weerhouden tegen de slotkoers en uitgedrukt in euro, dividenden herbelegd.

► Beleggingsstrategie:

1 – Het beleggingsuniversum

Het startuniversum is samengesteld uit internationale aandelen van de MSCI ALL COUNTRY WORLD. Het universum is ook verrijkt met bedrijven met een marktkapitalisatie van meer dan 100 miljoen euro en uit alle geografische gebieden, inclusief opkomende landen, die ten minste 10% van hun omzet genereren in een of meer van de acht eco-activiteiten. Uit deze aandelen selecteert het beheerteam ongeveer 30 tot 60 aandelen op basis van een niet-financieel proces, aangevuld met een financiële analyse.

Dit proces bestaat uit verschillende stappen:



Het beheerteam tracht bij zijn investeringsbeslissingen rekening te houden met de criteria van de Europese Unie voor economische activiteiten die als duurzaam worden beschouwd in het kader van de 'Taxonomie'-verordening (EU) 2020/852. Met betrekking tot de momenteel beschikbare gegevens over de emittenten bedraagt het minimumpercentage voor de afstemming op de taxonomie van de Europese Unie 0%.

Het beginsel 'geen schade berokkenen' is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit financiële product, houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

A. Thematische filter

Het beheerteam selecteert bedrijven met een focus op klimaatverandering. De bedrijven zijn actief in ten minste één van de volgende acht 'eco-activiteiten':

- ▶ Energie (hernieuwbare energie, energiedistributie en -beheer, koolstofafvang, energieopslag ...)
- ▶ Bouw (groene gebouwen, energie-efficiëntie, energie-opvangsystemen, diensten)
- ▶ Circulaire economie (technologieën en producten, diensten, afval-tot-energie, afvalbeheer)
- ▶ Industrie (energie-efficiënte producten, warmterugwinning, vermindering van vervuiling, biologische voeding ...)
- ▶ Vervoer (elektrische en hybride wagens en wagens op alternatieve brandstof, fietsvervoer, biobrandstof ...)
- ▶ Informatie- en communicatietechnologieën (koolstofarme infrastructuur, datacenter op hernieuwbare energie ...)
- ▶ Land- en bosbouw (biologische en duurzame landbouw, bosbouwactiviteiten die minder koolstof uitstoten en gekoppeld zijn aan koolstofopslag ...)
- ▶ Aanpassing aan de klimaatverandering (aanpassing aan het water, infrastructuur)

B. Uitsluitingsfilter

Het beheerteam van de icbe sluit de volgende ondernemingen uit van zijn beleggingsuniversum:

- Die bedrijven met meer dan 5% van hun omzet houden verband met de exploratie, productie en exploitatie van fossiele brandstoffen en de hele nucleaire sector. Bedrijven met een drempel van 33% of meer van hun omzet worden uitgevoerd door klanten die actief zijn in de activiteitssectoren van het vorige punt.
- Effecten die in een van de volgende activiteiten inkomsten van meer dan of gelijk aan 33% realiseren:
 - a. Stortplaatsen zonder opvang van broeikasgassen,
 - b. Verbranding zonder energierugwinning,
 - c. Energie-efficiëntie voor niet-hernieuwbare energiebronnen en energiebesparingen in verband met de optimalisering van de winning, het transport en de opwekking van fossiele brandstoffen, Bosbouw, tenzij duurzaam beheerd, en veenlandbouw.

C. Koolstoffilter van het fonds

De overgang van het belegbare universum naar het beleggingsuniversum steunt op de koolstofscore van elke onderneming en de evolutie van de koolstofintensiteit daarvan over de afgelopen drie jaar.

Deze rating wordt door de niet-financiële afdeling van Crédit Mutuel Asset Management vastgesteld op basis van kwantitatieve en kwalitatieve gegevens die door een externe dienstverlener, ISS, worden verstrekt. Deze gegevens, hoofdzakelijk ruwe gegevens, kunnen door de beheermaatschappij worden aangevuld of gewijzigd aan de hand van andere bronnen (bedrijfsgegevens, databanken enz.).

Voor elk bedrijf stelt de niet-financiële afdeling

- een koolstofscore vast. Deze koolstofscore - vastgesteld op een schaal van 1 tot 5, waarbij 5 de beste score is - vergelijkt de koolstofintensiteit van het bedrijf met die van zijn activiteitssector op een bepaald moment.
- rondt zijn aanpak af door de dynamiek van de koolstofintensiteit van de samenleving te bestuderen. Deze indicator, die wordt weergegeven door de toevoeging van een trendteken, meet de evolutie van de koolstofintensiteit van het bedrijf over een periode van drie jaar in verhouding tot de sector waarin het actief is.

De combinatie van deze twee elementen verkleint het oorspronkelijke universum met ten minste 20% en elimineert de slechtst gewaardeerde ondernemingen.

Ratingmethode

Elke onderneming is gepositioneerd ten opzichte van een sector die is vastgesteld volgens de sectorclassificatie GICS 'Industry Groups' van het tweede niveau. Nutsbedrijven' kunnen worden onderverdeeld in 2 subgroepen om generalisten te onderscheiden van elektriciteitsproducenten. Voor elk bedrijf wordt de koolstofintensiteit (CI) jaarlijks berekend aan de hand van de volgende formule:

- Voor alle sectoren behalve de elektriciteitsproducerende nutsbedrijven
 $IC = \text{broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO}_2\text{-equivalent} / \text{Omzet in \$}$
- Voor nutsbedrijven die elektriciteit produceren
 $IC = \text{broeikasgasemissies, uitgedrukt in ton CO}_2\text{-equivalent} / \text{elektriciteitsproductie}$
 De productie van elektriciteit wordt uitgedrukt in GWh. Deze maatregel vermijdt de valkuil van het prijseffect, dat in sommige landen wordt toegepast.
- Binnen elke sector wordt een studiecridor gevormd met de berekende minimale koolstofintensiteit en de berekende maximale koolstofintensiteit als grenzen. Het verschil tussen de twee polen is de amplitude.
- Elk bedrijf wordt binnen deze corridor gepositioneerd volgens het resultaat van zijn koolstofintensiteit op de volgende manier en krijgt een Mate van Amplitude toegewezen, berekend met de volgende formule
 $\text{Amplitude Bedrijf N} = (\text{Koolstofintensiteit Bedrijf N} - \text{Minimumintensiteit}) / \text{Amplitude}$
- De amplitude van elk bedrijf wordt omgezet in een koolstofscore volgens de onderstaande tabel:

• Minimale amplitude	• Maximale amplitude	• Koolstofscore
• 0%	• 20%	• 5
• 20%	• 40%	• 4
• 40%	• 60%	• 3
• 60%	• 80%	• 2
• 80%	• 100%	• 1

Methodologische elementen van de trend

- De Trend is een indicator van de relatieve positie van de koolstofintensiteit van een bedrijf binnen zijn sector over een bepaalde tijdshorizon
- De evolutie van de koolstofintensiteit van de sector wordt gemeten aan de hand van de gemiddelde koolstofintensiteit van de samenstellende bedrijven
- De in aanmerking genomen tijdshorizon is 3 jaar
- De matrix van mogelijke uitkomsten ziet er als volgt uit:

Evolutie IC Sector	Evolutie IC Onderneming	Trend
+	+	+
+	=	-
+	-	-
=	+	+
=	=	=
=	-	-
-	+	+
-	=	+
-	-	-

- Naast de koolstofscore is de trend een extra indicator voor de beoordeling van het koolstofbeleid van een bedrijf. Het stelt ons in staat de dynamiek van het bedrijf en de reeds geleverde inspanningen op het gebied van emissies te beoordelen. De trend vormt dus een extra criterium om te beslissen over de uitsluiting tussen twee bedrijven met dezelfde koolstofscores. De beheermaatschappij behoudt zich het recht voor haar analyse en beoordeling van het koolstofbeleid van een onderneming aan te vullen met informatie die door de emittenten zelf wordt verstrekt en met gegevens die worden verstrekt door externe financiële en niet-financiële onderzoeksverstrekters.

Stroomafwaarts van de investering en na de investering analyseren wij het koolstoftraject van de portefeuille bij een opwarmingsscenario van 2° C. De analyse van het koolstoftraject van de portefeuille wordt uitgevoerd via onze dienstverlener ISS. De analyse maakt het mogelijk het traject van de absolute koolstofvoetafdruk van een bedrijf (verleden en toekomst) te beoordelen en te vergelijken met theoretische koolstofarme scenario's die zijn opgesteld door internationale instanties zoals het IPCC of het Internationaal Energieagentschap. De methodologie van ISS is gebaseerd op de benaderingen die zijn geformuleerd door de SBTI (Sciences Based Target Initiatives). SBTI pleit voor twee benaderingen:

- De sectorale aanpak van het koolstofarm maken: Deze methode wordt gebruikt voor ondernemingen waarvan de economische activiteiten homogeen zijn binnen een activiteitensector.
- De economische benadering (De broeikasgasemissies per eenheid toegevoegde waarde benadering): Deze benadering is relevant voor ondernemingen met heterogene economische activiteiten.

D. ESG-selectiecriteria

In dit beperkte universum worden effecten verder geselecteerd om te bepalen of ze voldoen aan specifieke ESG-criteria (Environmental, Social and Governance). Het beheerteam vertrouwt op een intern ontwikkeld, niet-financieel analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management, ontwikkeld door het team van de pool Finance Responsable et durable, dat ernaar streeft de effecten met de laagste rating op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur uit te sluiten, met name om de impact van het duurzaamheidsrisico waaraan de icbe is blootgesteld te beperken; en dat wordt gedefinieerd in het hoofdstuk 'Risicoprofiel' in het prospectus. Ook met de belangrijkste negatieve effecten wordt in de beleggingsstrategie rekening gehouden: om te garanderen dat de beleggingen van het fonds de duurzame beleggingsdoelstellingen niet significant ondermijnen, bestaat de algemene aanpak erin op alle punten van de beleggingscyclus rekening te houden met de leidende beginselen die relevant zijn voor de inspanningen van staten, ondernemingen en andere belanghebbenden om de klimaatverandering te beperken (om risico's van aanzienlijke schade die niet in overeenstemming zou zijn met de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten te voorkomen en uit te sluiten). Zo is de beoordeling van de belangrijkste negatieve effecten gebaseerd op de combinatie van thematische en uitsluitingsfilters om ervoor te zorgen dat er vrijwel geen blootstelling is aan de sector van de fossiele brandstoffen (maximaal 5% van de omzet voor elke emittent), de analyse van de eco-activiteiten waardoor ondernemingen met een positieve impact op de biodiversiteit en blootstelling aan hernieuwbare energie worden opgenomen. Ten slotte beperkt de doelstelling om de achtergrond gelijk te trekken in een opwarmingsscenario van twee graden de mogelijkheden om koolstofintensieve bedrijven toe te voegen.

Dit model wordt gevoed door kwantitatieve gegevens die door de belangrijkste niet-financiële ratingbureaus worden verstrekt. Deze gegevens worden vervolgens geanalyseerd en herwerkt rond 45 indicatoren binnen 15 categorieën. Uit deze indicatoren wordt een score verkregen die wordt verrijkt met een kwalitatieve analyse op basis van uitwisselingen met het bedrijf. Dit weerspiegelt de criteria voor goed bestuur, maatschappelijke, sociale, milieugebonden (vaaronder het klimaat) en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Zo zijn bijvoorbeeld respect voor de mensenrechten, klimaatstrategie en managementkwaliteit opgenomen in onze ESG-categorieën. Deze combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve analyse levert een algemene classificatie voor de uitgevende instelling op.

Het classificatiesysteem strekt zich uit over een schaal van 1 tot 5 (5 is de beste classificatie). De icbe streeft ernaar alleen de meest geëngageerde bedrijven in zijn portefeuille te selecteren en bedrijven die niet in de filosofie van het fonds passen, te elimineren. De classificaties worden jaarlijks herzien en bijgewerkt.

Het beheerteam staat voortdurend in contact met de FRd-afdeling om de wijziging van de rating van een emittent te bespreken en nieuwe bedrijven voor te dragen voor rating. De beheerders zullen de conclusies van het 'Responsible and Sustainable Finance'-team in termen van rating en classificatie respecteren.

ESG-ratingstabel volgens het eigen model van het Responsible and Sustainable Finance-team

Classificatie	Omschrijving
1 = Negatief	Hoog ESG-risico / potentieel bevroren activa
2 = Niet erg betrokken	Eerder onverschillig dan tegen

3 = Neutraal	Administratief neutraal in overeenstemming met zijn sectorale regelgeving
4 = Geëngageerd	Betrokken bij het traject Best in Trend
5 = Beste in zijn klasse	Werkelijke relevantie Beste in zijn klasse

De classificatie van elke onderneming zal jaarlijks worden bijgewerkt.

Tegelijkertijd wordt een escalatieproces voor controverses (analyse en behandeling) opgezet door de analyse-eenheid Responsible and Sustainable Finance van Crédit Mutuel Asset Management om de betrokken bedrijven te volgen en te bepalen of ze moeten worden gehandhaafd of uitgesloten. De ondernemingen worden in drie categorieën/kleurencodes ingedeeld volgens het aantal controverses, de ernst ervan, de herhaling en het beheer ervan, met name wat de financiële gevolgen betreft, met 'rode' codes voor uitsluiting, 'oranje' voor waakzaamheid en 'groen' voor aanvaarding.

Naast de wettelijke uitsluitingen worden er strikte sectoriële uitsluitingen toegepast voor controversiële wapens, niet-conventionele wapens en steenkool. Het beleid inzake sectoriële uitsluiting is beschikbaar op de website van Crédit Mutuel Asset Management. Het model maakt het dus mogelijk de evaluatie van de geïdentificeerde investeringsrisico's, gecorrigeerd voor de mate van controverses, te combineren met een analyse van de positieve bijdrage tot duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid.

Verder heeft het team van Responsible and Sustainable Finance, ervan overtuigd dat verbeterde bedrijfspraktijken helpen om de waarde van de investeringen te beschermen, een dialoog- en engagementaanpak geformaliseerd, gericht op het verbeteren van de aandacht voor ESG (Ondernemingsverantwoordelijkheid en Duurzame Transitie) van de bedrijven waarin de icbe belegt. Het verbintenissenproces is gebaseerd op een dialoog met de uitvoerende instellingen en de opvolging van de aangegane verbintenissen en de verkregen resultaten in het eigen ESG-analysemodel van Crédit Mutuel Asset Management. De dialoog staat centraal in deze aanpak, die tot doel heeft betere praktijken en, meer in het algemeen, meer transparantie inzake ESG-kwesties aan te moedigen.

2 – Selectie binnen het beleggingsuniversum

Binnen dit gefilterd beleggingsuniversum analyseert het beheerteam ondernemingen op fundamenteel, financieel en extrafinancieel vlak. Het beheer beoordeelt de kwaliteit van de grondslagen van de onderneming (kwaliteit van het management, strategie, concurrentieklimateit, groeivoorzichten van de markt enz.), analyseert haar financiële elementen (organische groei, rentabiliteit, cashflow, financiële soliditeit enz.) en de valorisatie ervan. Het beheerteam integreert de resultaten van de niet-financiële analyse die door de eenheid Responsible and Sustainable Finance van de beheermaatschappij wordt uitgevoerd, met name door na te gaan of de emittent zich verbindt tot een vrijwillig beleid ter bestrijding van de opwarming van de aarde.

De opbouw van de portefeuille

Na deze financiële en niet-financiële analyse selecteert het beheerteam aandelen met een aantrekkelijk geachte waardering en gaat het over tot de opbouw van de portefeuille met inachtneming van de volgende criteria:

- de geselecteerde aandelen in de portefeuille hebben een hogere gemiddelde koolstofscore dan het beleggingsuniversum (berekend na eliminatie van ten minste 20% van de slechtst presterende aandelen op deze indicator uit het beleggingsuniversum).
- ten minste 20% van de bedrijven die meer dan 50% van hun omzet in eco-activiteiten genereren en ten hoogste 25% van de bedrijven die tussen 0% en 10% van hun omzet in eco-activiteiten genereren; de rest bestaat uit bedrijven die tussen 10% en 50% van hun omzet in eco-activiteiten genereren, alsmede schuld- en geldmarktinstrumenten voor een maximumbedrag van 10% voor de laatste twee categorieën.

De omzet uit 'eco-activiteiten' zal jaarlijks worden bijgewerkt aan de hand van cijfers van het afgelopen boekjaar.

Het doel van het fonds is direct of indirect actief deel te nemen aan de strijd tegen de opwarming van de aarde, aan de overgang naar een energie- en klimaatbeleid, en aan duurzame ontwikkeling. Eenmaal per jaar zal een onafhankelijk ratingbedrijf, zoals ISS, een ex-postanalyse uitvoeren van het koolstoftraject van het fonds en de opname ervan in een scenario van een maximale temperatuurstijging van 2° C ten opzichte van de pre-industriële periode. Het koolstoftraject van het fonds is een ex-post monitoringindicator, die ter informatie wordt gegeven, en vormt geen criterium voor het beheer van het fonds.

Deze door de beheermaatschappij gehanteerde methoden en benaderingen hebben echter bepaalde beperkingen:

► Beperking in verband met het gebruik van gegevens die door externe leveranciers worden verstrekt.

Voor haar niet-financiële analyses maakt Crédit Mutuel Asset Management gebruik van gegevens die door externe dienstverleners worden verstrekt. De door deze laatste gehanteerde wegingsmethodologieën kunnen derhalve verschillen en een impact hebben op de rating van een emittent.

Aangezien er nog geen normen zijn vastgesteld, geldt deze logica ook voor koolstofgegevens waarbij de bronnen (jaarverslagen, CDP, milieuverslagen), de aannames alsmede de berekeningsmethode (ramingsaandeel, gegevensverversing) en de noemers die door externe dienstverleners worden gebruikt bij de constructie van de indicatoren verschillend kunnen zijn en een effect kunnen hebben op de verkregen koolstofintensiteit. Bovendien kunnen er inconsistenties optreden als gevolg van wijzigingen in de methodologie van jaar tot jaar, fouten bij de gegevensinvoer, weglating van bepaalde gassen (waarbij alleen over CO2 wordt gerapporteerd en niet over andere gassen)..

► Beperkingen in verband met een uitgebreide meting van de koolstofvoetafdruk van een bedrijf:

De analyse van de koolstofemissies van de bedrijven in ons beleggingsuniversum is gebaseerd op de methodologie die door onze gegevensleveranciers wordt gebruikt. Voor deze laatste wordt een berekeningsmethode gebruikt die is ontwikkeld door de directe en indirecte emissies die door het bedrijf en zijn leveranciers worden veroorzaakt, uit te splitsen. Er kunnen dus drie deelverzamelingen worden onderscheiden:

- Scope 1 betreft broeikasgasemissies die **direct** verband houden met de vervaardiging van het product,
- Scope 2 betreft **indirecte** emissies in verband met de elektriciteit die wordt verbruikt bij de vervaardiging van het product en
- Scope 3 betreft overige **indirecte** emissies.

Gezien de methodologische moeilijkheden en het gebrek aan beschikbaarheid van scope 3-gegevens (risico van dubbeltelling, moeilijkheid om alle upstream- en downstreamemissies te berekenen en in aanmerking te nemen), baseert Crédit Mutuel Asset Management zich uitsluitend op scope 1-emissies (directe emissies van de onderneming), scope 2-emissies (indirecte emissies door energieaankopen) en een deel van scope 3-emissies (indirecte emissies in verband met eersterangsleveranciers)

► Beperking in verband met de raming van het aandeel van eco-activiteiten in de omzet van een onderneming.

Crédit Mutuel Asset Management baseert zich op door de onderneming verstrekte gegevens of op ramingen van makelaars en niet-financiële onderzoeksbureaus. Daarom kan het gebruik van niet-gestandaardiseerde en niet-genormaliseerde gegevens een vertekend beeld geven en leiden tot een verminderde vergelijkbaarheid tussen ondernemingen.

Het deel van het nettovermogen dat aan niet-financiële criteria is getoetst, bedraagt meer dan 90%.

Voor de selectie en monitoring van de rente-effecten maakt de beheermaatschappij niet uitsluitend of op mechanische wijze gebruik van de ratingkantoren. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beheerbeslissingen die in het belang van de aandeelhouders worden genomen.

De icbe verbindt zich ertoe de volgende blootstellingsvorken voor het nettovermogen in acht te nemen :

80% tot 110% op de aandelenmarkten uit alle geografische zones (inclusief groeilanden), van alle kapitalisaties, uit alle sectoren

0% tot 10% in soevereine, publieke of privé-rente-instrumenten van alle geografische regio's (inclusief groeilanden), van alle ratings volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus, of zonder rating

0% tot 100% aan het wisselkoersrisico

2 - Activa (zonder geïntegreerde derivaten):

De icbe kan beleggen in:

- Aandelen:

Zij worden geselecteerd op basis van hun beurswaardering (PER), hun winstpublicaties en hun sectorpositionering, zonder bijzondere geografische allocatie.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

De icbe mag beleggen in:

- verplichtingen van welke aard dan ook;
- verhandelbare schuldinstrumenten;
- winstbewijzen;
- achtergestelde effecten;
- effecten die gelijkwaardig zijn aan de bovenstaande effecten, uitgegeven op basis van buitenlands recht.

- Rechten van deelneming of aandelen van icbe's, abi's en beleggingsfondsen:

De icbe kan tot 10% van haar nettovermogen beleggen in icbe's naar Frans of buitenlands recht, in beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van artikel R.214-13 van de Code Monétaire et Financier

Deze collectieve beleggingen kunnen beheerd worden door de beheermaatschappij of verbonden vennootschappen.

3- Afgeleide financiële instrumenten:

Aard van de markten waarop we handelen:

- Gereguleerde markten
- Georganiseerde markten
- Over-the-counter contracten

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van derivaten binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een globale overwogen positie van maximaal 10% van de nettoactiva.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- termijncontracten
- opties
- swaps
- valutatermijncontracten
- Kredietderivaten

De beheerder zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

Financiële termijnsinstrumenten worden gebruikt

- om incasso-aanpassingen te doen, met name als de geldstromen als gevolg van inschrijvingen en terugkopen op de icbe groot zijn,
- om ons aan te passen aan een bepaalde marktsituaties (grote schommelingen op de markt, betere liquiditeit of efficiëntie van de financiële termijnsinstrumenten bijvoorbeeld ...).

Tegenpartijen:

Geen enkele tegenpartij beschikt over welke discretionaire beslissingsbevoegdheid dan ook over de samenstelling van de portefeuille en het portefeuillebeheer, noch over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De goedkeuring van de tegenpartijen is voor geen enkele transactie op de portefeuille vereist.

4 – Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd:

Risico's waarop de beheerder wenst in te grijpen:

- Aandelenrisico: Afdekking en/of blootstelling
- Renterisico: Afdekking en/of blootstelling
- Wisselkoersrisico: afdekking en/of blootstelling
- Kredietrisico: Afdekking en/of blootstelling

De beheerder kan gebruik maken van effecten waarin derivaten zijn opgenomen binnen de limiet van het nettovermogen en met inachtneming van de blootstelling aan de verschillende risico's die in het essentiële-informatiedocument en het prospectus zijn vastgelegd, en met inachtneming van een algemene overwogen positie van maximaal 10% van het nettovermogen.

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- inschrijvingsbons
- callable effecten
- puttable effecten
- warrants
- genoteerde certificaten
- EMTN's/gestructureerde effecten

- credit linked notes

De beheerder kan gebruik maken van effecten die derivaten integreren met inachtneming van het activiteitenprogramma van de beheermaatschappij.

Strategie voor het gebruik van geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:

De beheerder kan gebruik maken van effecten met geïntegreerde derivaten indien deze effecten een alternatief bieden in vergelijking met andere financiële instrumenten of als deze effecten geen identiek aanbod hebben op de markt van de andere financiële instrumenten.

5 – Deposito's:

Binnen de reglementaire beperkingen kan de icbe gebruik maken van deposito's bij een of meer kredietinstellingen.

6 – Leningen van contanten:

Leningen in contanten mogen niet meer dan 10% van de nettoactiva uitmaken en dienen tijdelijk om liquiditeit te verschaffen aan aandeelhouders die hun aandelen willen terugkopen zonder het totale beheer van de activa te benadelen.

7 – Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De icbe kan gebruik maken van transacties met het oog op verwerving en tijdelijke overdracht van effecten met het oog op de verwezenlijking van doelstellingen zoals inkomstenoptimalisatie of thesauriebeheer, waarbij zij risico's neemt die in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

- Lenen/uitlenen van effecten: De icbe mag financiële effecten uitlenen of lenen, tegen een vergoeding en gedurende een overeengekomen periode. Op het einde van de verrichting worden de uitgeleende of geleende effecten teruggegeven en zullen ze van dezelfde aard zijn.
- Repo: De icbe kan financiële effecten tegen een overeengekomen prijs overdragen aan een andere icb of rechtspersoon. Deze zullen worden overgedragen aan het einde van de operatie.

Aard van de gebruikte transacties:

- Omgekeerde retrocessies en retrocessies onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier
- Verstrekte en opgenomen effectenleningen onder verwijzing naar de Franse code monétaire et financier

Aard van de tussenkomsten:

- Thesauriebeheer;
- Optimalisering van de inkomsten van de icbe.
- Mogelijke bijdrage tot de hefboomwerking van de icbe

Eventuele transacties met tijdelijke overnames of overdrachten van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de beste belangen van de icbe.

De icbe verzekert zich ervan dat ze in staat is elk effect terug te roepen dat ze heeft uitgeleend (repo) of het volledige bedrag in contanten op te eisen (reverse repo).

Type activa dat voor de transacties in aanmerking komt:

Voor de strategie in aanmerking komende financiële effecten en geldmarktinstrumenten.

Verwacht en toegestaan gebruiksniveau:

Het fonds maakt momenteel geen gebruik van dit soort transacties, maar laat zich wel de mogelijkheid over om deze tot 100% van de nettoactiva in de toekomst te gebruiken.

Vergoeding:

De vergoeding op tijdelijke acquisities en overdrachten van effecten komt uitsluitend ten goede aan de icbe.

Keuze van tegenpartijen:

Deze tegenpartijen kunnen van alle geografische zones met inbegrip van opkomende landen zijn, van de categorie 'Investment Grade' tot verwerving volgens de analyse van de beheermaatschappij of van de ratingbureaus. Zij zullen worden gekozen volgens de criteria die de beheermaatschappij in haar beoordelings- en selectieprocedure heeft vastgesteld.

► Contract dat financiële garanties inhoudt:

In het kader van de uitvoering van transacties in financiële OTC-derivaten en transacties met het oog op verwerving/tijdelijke overdracht van effecten, kan de icbe de financiële activa ontvangen die als onderpand worden beschouwd en die tot doel hebben haar blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken.

De ontvangen financiële waarborgen zullen in hoofdzaak bestaan uit contanten of financiële effecten voor transacties in financiële OTC-derivaten, en uit contanten en in aanmerking komende overheidsobligaties voor tijdelijke aan- en verkooptransacties van effecten.

Deze zekerheden worden verstrekt in de vorm van contanten of obligaties die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de OESO-lidstaten of door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen of door supranationale instellingen en instanties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter.

Elke ontvangen financiële borgstelling zal de volgende beginselen in acht nemen:

- Liquiditeit: Iedere financiële garantie in effecten moet heel liquide zijn en moet snel kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt tegen een transparante prijs.
- Overdraagbaarheid: De financiële garanties zijn op elk ogenblik overdraagbaar.
- Waardering: De ontvangen financiële waarborgen worden dagelijks gewaardeerd, tegen de marktprijs of volgens een pricingmodel. Er zal een voorzichtig surplusbeleid worden toegepast op effecten die een niet te verwaarlozen volatiliteit kunnen vertonen of die afhankelijk zijn van de kredietwaardigheid.
- Kredietwaardigheid van uitgevende instellingen: De financiële waarborgen zijn van hoge kredietkwaliteit volgens de analyse van de beheermaatschappij.
- Belegging van ontvangen waarborgen in contanten: Ze worden ofwel in deposito's geplaatst bij in aanmerking komende entiteiten, ofwel belegd in staatsobligaties van hoge kredietwaardigheid (rating die voldoet aan de criteria van de icbe's/abi's van het monetaire type), ofwel belegd in icbe's/abi's van het monetaire type, ofwel gebruikt voor omgekeerde retrocessietransacties met een kredietinstelling.
- Correlatie: de waarborgen zijn uitgegeven door een entiteit onafhankelijk van de tegenpartij.
- Diversificatie: De blootstelling aan een bepaalde emittent bedraagt niet meer dan 20% van de nettoactiva.

► Risicoprofiel:

L/w geld zal hoofdzakelijk worden belegd in financiële instrumenten die de beheersmaatschappij heeft geselecteerd. Deze instrumenten ondergaan de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markten.

De risico's waaraan de aandeelhouder zich blootstelt zijn:

- **Risico van kapitaalverlies:** Het kapitaalverlies ontstaat bij de verkoop van een aandeel tegen een lagere prijs dan die betaald bij de aankoop. De icbe geniet geen enkele garantie of kapitaalbescherming. Het oorspronkelijk belegde kapitaal ondergaat de wisselvalligheden van de markt en bij een ongunstige evolutie van de beurs is het dus mogelijk dat u dat kapitaal niet integraal terugkrijgt.

- **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen, vastrentende producten) en/of op de selectie van effecten. Het risico bestaat dat de icbe niet te allen tijde in de best presterende markten of effecten wordt belegd. De prestaties ervan kunnen dus onder de beheerdoelstelling liggen en de intrinsieke waarde zou kunnen dalen.

- **Risico van de aandelenmarkten:** De aandelenmarkten kunnen sterk schommelen, afhankelijk van de verwachtingen over de verdere ontwikkeling van de wereldeconomie en de bedrijfsresultaten. Als de aandelenmarkten dalen, kan de liquidatiewaarde dalen.

- **Risico van beleggingen in smallcaps:** Door hun specifieke kenmerken kunnen deze aandelen risico's voor beleggers inhouden en kunnen zij een liquiditeitsrisico inhouden als gevolg van de mogelijke krapte op hun markt. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Beleggingsrisico van opkomende markten:** De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de werkings- en toezichtvoorwaarden van de markten van opkomende landen en ontwikkelingslanden kunnen afwijken van de normen die op de grote internationale beurzen gelden. De intrinsieke waarde kan dus sneller en sterker dalen.

- **Wisselrisico:** Een ongunstige ontwikkeling van de euro tegenover andere valuta's kan een negatieve impact hebben en kan de intrinsieke waarde doen dalen.

- **Renterisico:** Als de rente stijgt, kan de waarde van het instrument dat belegd is in een vaste rente dalen en kan dat de liquidatiewaarde doen dalen.

- **Kredietrisico:** Als de kwaliteit van de uitgevende instellingen daalt of als de uitgevende instelling haar termijnbetalingen niet meer kan nakomen, kan de waarde van deze effecten dalen, waardoor de intrinsieke waarde daalt.

- **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico vloeit voort uit alle OTC-transacties die met dezelfde tegenpartij worden afgesloten. Het tegenpartijrisico meet het verliesrisico als een tegenpartij in gebreke blijft die niet in staat is om aan haar contractuele verplichtingen te voldoen voordat de transactie definitief is afgewikkeld als een geldstroom. In dat geval zou de liquidatiewaarde kunnen dalen.

- **Risico verbonden aan de impact van technieken zoals derivaten:** Het gebruik van derivaten kan over korte perioden leiden tot aanzienlijke schommelingen van de liquidatiewaarde wanneer er sprake is van blootstelling in een richting die strijdig is met de marktontwikkelingen.

- **Liquiditeitsrisico:** Het risico bestaat dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of in geval van spanningen op de markt, niet in staat is: het volume van de transacties (aan- of verkopen) te absorberen zonder dat dit een aanzienlijk effect heeft op de prijzen van de activa. In dat geval kan de liquidatiewaarde sneller en sterker dalen.

- **Juridisch risico:** Er bestaat een risico dat contracten met tegenpartijen niet adequaat worden opgesteld, met name met betrekking tot technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

- **Operationeel risico:** Er bestaat een risico dat de verschillende betrokken actoren in gebreke blijven of fouten maken in verband met effectentransacties. Dit risico vindt alleen plaats bij transacties in verband met tijdelijke aan- en verkoop van effecten.

- **Duurzaamheidsrisico:** Dit is het risico dat verband houdt met een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging van het GBF.

De icbe houdt rekening met duurzaamheidsrisico's en -factoren door middel van een uitsluitingsbeleid en niet-financiële analyse zoals beschreven in de paragraaf Beleggingsstrategie. Het optreden van een dergelijke gebeurtenis of situatie kan leiden tot de uitsluiting van bepaalde uitgevende instellingen.

Gelet op de beheerdoelstelling van het GBF houdt de Beheermaatschappij specifiek rekening met het risico van het optreden van klimatologische gebeurtenissen en het verlies aan biodiversiteit ten gevolge van de klimaatverandering (zoals de opwarming van de aarde), alsook met de reactie van de samenleving daarop (zoals overgangsrisico's in verband met regelgevingsrisico's, technologische risico's, marktrisico's enz.) Vanwege de aard van de duurzaamheidsrisico's en specifieke onderwerpen zoals de klimaatverandering, kan de waarschijnlijkheid dat de duurzaamheidsrisico's een impact hebben op de rendementen van financiële producten toenemen op langere termijn.

► **Garantie of bescherming:** Geen.

► **Betrokken inschrijvers en profielen van de gemiddelde belegger:**

Aandeel RC: Alle inschrijvers

Aandeel IC: Alle inschrijvers, meer in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Aandeel S: alle beleggers, met name die welke inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor rekening van derden aanbieden of die advies tegen vergoeding ontvangen zonder retrocessie.

Aandeel ES: Alle inschrijvers, in het bijzonder feeder-icbe's beheerd door Crédit Mutuel Asset Management

Deze icbe richt zich tot beleggers die streven naar een belegging die sterk is blootgesteld aan aandelen door een risico te aanvaarden dat de liquidatiewaarde over de aanbevolen beleggingstermijn schommelt.

Het bedrag dat redelijkerwijs in deze icbe mag worden belegd, is afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger. Bij de bepaling van het bedrag wordt rekening gehouden met zijn persoonlijke vermogen, de huidige behoeften en de beleggingstermijn, maar ook met de wens om risico's te nemen of een voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Het wordt ten eerste aanbevolen dat alle beleggingen voldoende gediversifieerd zijn zodat zij niet aan de risico's van één enkele icbe zijn blootgesteld.

De icbe is niet geregistreerd bij de Amerikaanse belastingautoriteit krachtens de US Securities Act of 1933. Bijgevolg mogen de deelnemingsrechten/aandelen van de icbe niet direct of indirect worden aangeboden, verkocht of gehouden voor rekening of ten gunste van een 'U.S. Person' zoals gedefinieerd in de Amerikaanse regelgeving, met inbegrip van Regulation S (Part 230 - 17 CFR 230.903) van de SEC, beschikbaar op:

► **Aanbevolen beleggingsduur: meer dan 5 jaar.**

► **Modaliteiten om de resultaten en de uitkeerbare bedragen te bepalen en te bestemmen:**

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de interesten, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiegelden evenals alle producten in verband met de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met de opbrengsten van de op dat moment beschikbare sommen en verminderd met de beheerskosten en de leningen.

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1° Het nettoresultaat vermeerderd met de overdracht opnieuw en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten;

2° De gerealiseerde meerwaarden, zonder kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, zonder kosten, vastgesteld in de loop van het boekjaar, vermeerderd met de netto-meerwaarden van dezelfde aard vastgesteld in vorige boekjaren die niet het voorwerp hebben uitgemaakt van een uitkering of kapitalisatie en verminderd of verhoogd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

Kapitalisatie (aandelen RC, IC, ER en S):

De uitkeerbare bedragen worden jaarlijks integraal gekapitaliseerd.

	Totale kapitalisatie	Gedeeltelijke kapitalisatie	Totale uitkering	Gedeeltelijke uitkering	Totale overdracht	Gedeeltelijke overdracht
Nettoresultaat	X					
Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden	X					

► Kenmerken van de aandelen:

De inschrijving op een aandelen categorie kan worden voorbehouden aan een beleggers categorie op basis van objectieve criteria die in deze rubriek zijn beschreven, zoals de oorspronkelijke intrinsieke waarde van het aandeel, het minimale initiële inschrijvingsbedrag.

Het aandeel RC is, volgens de modaliteiten bepaald in het prospectus, bestemd voor alle inschrijvers.

Het aandeel IC is, volgens de voorwaarden in het prospectus, in het bijzonder bestemd voor institutionele beleggers.

Het aandeel S is, volgens de voorwaarden van het prospectus, met name bestemd voor beleggers die inschrijven via distributeurs/tussenpersonen die een beheerdienst voor derden verrichten of een vergoed advies ontvangen zonder retrocessie.

Volgens de in het prospectus vastgestelde voorwaarden is het aandeel ES voorbehouden voor FCPE's die worden beheerd door Crédit Mutuel Asset Management.

Initiële intrinsieke waarde:

- Aandelen **RC** en **S** : **100** euro
- Aandeel **IC** : **100.000** euro
- Aandeel **ES** : **10** euro

De hoeveelheid effecten wordt uitgedrukt in duizendsten voor de aandelen **S**, **IC** en **ES**.

De hoeveelheid effecten voor het aandeel **RC** wordt uitgedrukt in duizendsten.

Minimuminleg:

- Aandeel **S** : **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel **RC** : **1 miljoenste van een aandeel**
- Aandeel **IC** : **1 aandeel**
- Aandeel **ES** : **1 duizendste van een aandeel**

Minimuminleg voor latere inschrijvingen en terugkopen:

- Aandelen **S**, **IC** en **ES** : **1 duizendste van een aandeel**
- Aandeel **RC** : **1 miljoenste van een aandeel**

► Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

De instelling die is aangesteld voor de ontvangst van de inschrijvingen en terugkopen is de bewaarder: Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM)

Inschrijvingen kunnen worden uitgevoerd door inbreng van effecten.

Inschrijvings- en terugkooporders worden elke werkdag om 18.00 u. gecentraliseerd:

- Orders die vóór 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de volgende dag.
- Orders die na 12.00 u. worden ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van de dag na de volgende dag.

Orders worden uitgevoerd overeenkomstig onderstaande tabel:

WD +1	WD +1	D: vaststellingsdag van de IW	WD +1	WD +2	WD +2
Centralisatie vóór 12.00 u. van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie vóór 12.00 u. van de terugkooporders ¹	Uitvoering van het order ten laatste op D	Publicatie van de intrinsieke waarde	Afwikkeling van de inschrijvingen	Afwikkeling van de terugkopen

¹ Behoudens eventuele specifieke termijn die met uw financiële instelling is overeengekomen.

• Maximale terugkopen of gates:

De icb hanteert een 'gates-mechanisme', waarbij terugkooporders worden gespreid over meerdere intrinsieke waarden zodra die meer dan 5% van het nettovermogen uitmaken.

• Beschrijving van de gebruikte methode:

Dit mechanisme wordt geactiveerd wanneer uitzonderlijke omstandigheden dat vereisen en dat nodig is in het belang van de aandeelhouders of het publiek. De beheermaatschappij zal de gepastheid van de toepassing ervan beoordelen in het licht van de impact op het liquiditeitsbeheer, om een evenwichtig beheer van de icb, de integriteit van de markt en de gelijke behandeling van de aandeelhouders te waarborgen.

Na analyse kan de beheermaatschappij beslissen om terugkooporders boven het voorziene plafond geheel of gedeeltelijk te honoreren.

V/e herinneren de aandeelhouders van de icb eraan dat de drempel om de gates te activeren wordt vergeleken met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal aandelen van de icb dat voor terugkoop wordt aangeboden of het totale bedrag van die terugkopen, en het aantal aandelen van de icb waarvoor een inschrijvingsorder wordt ontvangen of het totale bedrag van die inschrijvingen, en
- de nettoactiva of het totale aantal rechten van deelneming in de icb.

• Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Niet-uitgevoerde terugkooporders worden automatisch overgedragen en verwerkt tegen de volgende intrinsieke waarde. Ze krijgen geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de voormelde volgende intrinsieke waarde.

Aandeelhouders van de icb kunnen niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders niet herroepen.

De beheermaatschappij kan ook beslissen dat mechanisme niet toe te passen wanneer eenzelfde inschrijver of economische rechthebbende inschrijvings- en terugkooporders plaatst op eenzelfde intrinsieke waarde en voor hetzelfde aantal aandelen.

Als de netto-terugkooporders bijvoorbeeld 10% van de nettoactiva vertegenwoordigen (terwijl de drempel is vastgesteld op 5%), kan de beheermaatschappij beslissen om de terugkooporders uit te voeren tot 5% van de nettoactiva in overeenstemming met het principe van gelijke behandeling (en dus 50% van de terugkooporders uitvoeren in plaats van 100%).

• Informatie voor aandeelhouders:

Aandeelhouders van wie een deel van de orders wordt uitgesteld naar een andere intrinsieke waarde, worden onvervuld op de hoogte gebracht van de beslissing van de beheermaatschappij. Er wordt ook informatie verstrekt op de website van de beheermaatschappij.

De maximale duur van het aftoppingsmechanisme is vastgesteld op maximaal 20 intrinsieke waarden op 3 maanden, met een maximale aftoppingstermijn van 1 maand.

U kunt de statuten van de icb raadplegen voor meer informatie over het 'gates-systeem'.

► Datum en periodiciteit voor de berekening van de intrinsieke waarde: Dagelijks

Berekend over de slotkoers op elke werkdag, met uitzondering van de sluitingsdagen van de beurs van Parijs (kalender Euronext SA)

► Plaats en wijze van publicatie of mededeling van de intrinsieke waarde:

Deze is beschikbaar bij de beheermaatschappij en de gedelegeerd financieel beheerder.

► Kosten en provisies:

Instap- en uitstapprovisies

De instap- en uitstapprovisies komen bovenop de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of worden afgehouden van de terugbetalingsprijs. De voor de icbe verworven provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten die de icbe maakt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. De niet-verworven provisies komen toe aan de beheermaatschappij, de handelaars enz.

Kosten ten laste van de belegger, ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Barema-tarief
Niet voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	maximaal 2% incl. belastingen
Voor de icbe verworven inschrijvingsprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Niet voor de icbe verworven terugkoopprovisie	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen
Terugkoopprovisie verworven aan de icbe	Intrinsieke waarde × aantal aandelen	Geen

Operationele en beheerkosten

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

De operationele kosten en andere diensten kunnen de volgende kosten omvatten:

- Registratie- en noteringskosten van de fondsen
- Informatiekosten voor klanten en distributeurs
- Bewaarderskosten, juridische kosten, accountantskosten, fiscale kosten enz.
- Kosten voor de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichtoverheden
- Operationele kosten - Gegevenskosten
- Kosten voor klantenkennis

	Aan de icbe in rekening gebrachte kosten	Grondslag	Barema-tarief		
1	Financiële beheerskosten	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 2,28% incl. belastingen	Aandelen IC en ES: Maximaal 1,08% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 1,18% incl. belastingen
2	Operationele kosten en andere diensten*	Nettoactiva	Aandeel RC: Maximaal 0,12% incl. belastingen	Aandeel IC en ES: Maximaal 0,12% incl. belastingen	Aandeel S: Maximaal 0,12% incl. belastingen
3	Transactieprovisies Beheermaatschappij: 100%	Onttrekking aan elke transactie	Geen		
4	Prestatievergoeding	Nettoactiva	Geen		

Enkelemalige kosten in verband met de invordering van schuldvorderingen voor rekening van de icbe of een procedure om een recht af te dwingen, kunnen worden toegevoegd aan de recurrente kosten die aan de icbe worden aangerekend en hierboven zijn weergegeven.

* De werkelijke kosten voor de werking en andere diensten kunnen het maximaal toegestane forfaitaire bedrag overschrijden. In dat geval betaalt de beheermaatschappij het overschrijdende deel.

Bovendien kan het gebeuren dat de beheermaatschappij een provisie aanlegt voor het maximale forfaitaire tarief als de werkelijke kosten voor 'de werking en andere diensten' lager zijn dan het vermelde tarief.

Transacties voor tijdelijke aan- en verkopen van effecten:

Alle inkomsten die voortvloeien uit technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten komen toe aan de icbe.

Selectie van tussenpersonen:

De selectie en evaluatie van tussenpersonen gebeurt volgens gecontroleerde procedures.

Elke stap in een relatie wordt onderzocht en goedgekeurd door een ad hoc comité alvorens gevalideerd te worden door de Directie.

De evaluatie is ten minste jaarlijks en houdt rekening met verschillende criteria die in de eerste plaats verband houden met de kwaliteit van de uitvoering (uitvoeringsprijs, verwerkingstermijnen, goede afwikkeling van de verrichtingen ...) en met de relevantie van de onderzoeksprestaties (financiële, technische en economische analyses, gegrondheid van de aanbevelingen ...).

III - COMMERCIELE INFORMATIE

Alle informatie over de icbe is beschikbaar bij de beheermaatschappij.

Het document over het stembelief en het verslag over de voorwaarden waaronder de stemrechten zijn uitgeoefend, zijn beschikbaar op de website www.creditmutuel-am.eu of toegezonden aan iedere aandeelhouder die daarom bij de beheermaatschappij verzoekt.

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Service Relations Distributeurs
4 rue Gaillon -75002 PARIS.

De gebeurtenissen die van invloed zijn op de icbe worden in bepaalde gevallen ter plaatse gemeld via Euroclear France en/of via uiteenlopende media, overeenkomstig de geldende regelgeving en volgens het ingevoerde handelsbeleid.

Procedures voor het beheer van belangenconflicten werden ingevoerd om deze te voorkomen en te beheren in het uitsluitend belang van de aandeelhouders.

► ESG-criteria

Informatie over de aandacht voor ecologische, sociale en governancekwaliteitscriteria (ESG) is te vinden op de website www.creditmutuel-am.eu en in het jaarverslag.

IV - BELEGGINGSREGELS

In overeenstemming met de bepalingen van de Franse code monétaire et financier moet te allen tijde worden voldaan aan de regels voor de samenstelling van het vermogen en de regels inzake de spreiding van de risico's die van toepassing zijn op deze icbe. Indien een overschrijding van deze limieten gebeurt onafhankelijk van de beheermaatschappij of naar aanleiding van de uitoefening van een inschrijvingsrecht, zal de beheermaatschappij als prioritaire doelstelling hebben om deze situatie zo snel mogelijk te regulariseren, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders van de icbe.

V - GLOBAAL RISICO

Voor het compartiment CM-AM SHORT TERM BONDS:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

De VaR (VaR) van het fonds wordt bij elke IW berekend over een horizon van 20 dagen met een betrouwbaarheidsniveau van 99%, en is beperkt tot 20% van het nettofondsvermogen. De indicatieve hefboomwerking bedraagt 200%.

De icbe zal echter de mogelijkheid hebben om een hoger hefboomniveau te bereiken.

Voor het compartiment CM-AM GREEN BONDS:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

De VaR (VaR) van het fonds wordt bij elke IW berekend over een horizon van 20 dagen met een betrouwbaarheidsniveau van 99%, en is beperkt tot 20% van het nettofondsvermogen. De indicatieve hefboomwerking bedraagt 100%.

De icbe zal echter de mogelijkheid hebben om een hoger hefboomniveau te bereiken.

Voor het compartiment CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

De VaR (VaR) van het fonds wordt bij elke IW berekend over een horizon van 20 dagen met een betrouwbaarheidsniveau van 99%, en is beperkt tot 20% van het nettofondsvermogen. De indicatieve hefboomwerking bedraagt 150%.

Het fonds zal echter de mogelijkheid hebben om een hoger hefboomniveau te bereiken.

Voor de andere compartimenten:

Het totale risico op financiële contracten wordt berekend volgens de methode voor de berekening van de verplichting.

VI - REGELS VOOR DE WAARDERING EN DE BOEKHOUDKUNDIGE VERWERKING VAN DE ACTIVA

BOEKHOUDKUNDIGE VERWERKING VAN DE INKOMSTEN:

De icbe boekt haar inkomsten volgens de **methode van de geïnde coupons**.

BOEKEN VAN DE TOEVOEGINGEN EN ONTTREKKINGEN AAN DE PORTEFEUILLE:

De opname van de in- en uitstroom van effecten in de portefeuille geschiedt exclusief verhandelingskosten.

WAARDERINGSMETHODEN:

Bij elke waardering worden de activa van de icbe gewaardeerd op basis van de volgende principes:

Beursgenoteerde aandelen en vergelijkbare effecten (Frans en buitenlands):

De waardering gebeurt tegen de beurskoers.

De beurskoers die in aanmerking wordt genomen, hangt af van de beurs waar het effect genoteerd staat:

Voor de compartimenten CM-AM Dollar Cash, CM-AM Institutional Short Term en CM-AM Short Term Bonds:

Europese beurzen:

Eerste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag

Zuid-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag.

Voor de andere compartimenten:

Europese beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Zuid-Amerikaanse beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Indien een waarde niet wordt genoteerd, wordt de laatste beurskoers van de vooravond gehanteerd.

Obligaties en daarmee gelijkgestelde schuldinstrumenten (Franse en buitenlandse waarden) en EMTN:

De waardering gebeurt tegen de beurskoers:

De beurskoers die in aanmerking wordt genomen, hangt af van de beurs waar het effect genoteerd staat:

Voor de compartimenten CM-AM Dollar Cash, CM-AM Institutional Short Term en CM-AM Short Term Bonds:

Europese beurzen:

Eerste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag

Zuid-Amerikaanse beurzen:

Laatste beurskoers van de vorige dag.

Voor de andere compartimenten:

Europese beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Aziatische beurzen:

Laatste beurskoers van de dag.

Australische beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Noord-Amerikaanse beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Zuid-Amerikaanse beurzen :

Laatste beurskoers van de dag.

Indien een waarde niet wordt genoteerd, wordt de laatste beurskoers van de vooravond gehanteerd.

Bij een niet-realistische notering moet de beheerder een schatting maken die meer in lijn is met de werkelijke marktparameters. Afhankelijk van de beschikbare bronnen kan de waardering worden uitgevoerd op basis van verschillende methoden, zoals:

- toepassing van een intern waarderingsmodel
- de notering van een bijdrager,
- een gemiddelde notering van meerdere bijdragers;
- een koers die door middel van een actuariële methode wordt berekend aan de hand van een (krediet- of andere) spread en een rentecurve,
- enz.

Effecten van icbe's, abi's of beleggingsfondsen in portefeuille: waardering op basis van de laatst bekende intrinsieke waarde.

Rechten van deelneming in effectiseringsinstrumenten: waardering tegen de laatste beurskoers van de dag voor effectiseringsinstrumenten die op de Europese markten genoteerd staan.

Tijdelijke verwerving van effecten:

Aangekochte repo's:

Contractuele waardering. Geen repo's voor een duur van meer dan 3 maanden

Terugkoopovereenkomsten bij aankoop:

contractuele waardering, omdat de terugkoop van de effecten door de verkoper wordt overwogen met voldoende zekerheid.

Effectenleningen:

waardering van de geleende effecten en de restituteschuld die overeenkomt met de marktwaarde van de betrokken effecten.

Tijdelijke verkopen van effecten:

Gegeven repo's:

Gegeven repo's worden gewaardeerd tegen de marktprijs, de schulden voor de repo's worden behouden op de waarde die in het contract is vastgelegd.

Effectenleningen:

Waardering van ontleende effecten tegen de beurskoers van de onderliggende waarde. De effecten worden gerecupereerd door de icbe na afloop van de leningovereenkomst.

Niet-genoteerde effecten:

Vaardering waarbij gebruik wordt gemaakt van methoden op basis van vermogenswaarde en rendement, rekening houdend met prijzen die bij recente significante transacties in aanmerking zijn genomen.

Verhandelbare schuldinstrumenten:

TCN's worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

In aanmerking genomen marktwaarde:

ETF/BTAN:

Actuariële rendement of dagkoers gepubliceerd door de Banque de France.

Andere TCN's:

Voor TCN 's die regelmatig worden genoteerd: het gebruikte rendementspercentage of de gebruikte koersen zijn die die elke dag op de markt worden vastgesteld.

Voor effecten zonder regelmatige of realistische notering: Toepassing van een actuariële methode met gebruik van de rendementsvoet van een referentierentecurve gecorrigeerd voor een marge die representatief is voor de intrinsieke kenmerken van de uitgevende instelling (kredietsspread of andere).

Vaste termijncontracten:

De gehanteerde marktcoersen voor de waardering van futures stemmen overeen met die van de onderliggende effecten.

Zij variëren naargelang de beurs waar de contracten genoteerd staan:

Vaste termijncontracten, genoteerd op Europese beurzen:

- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Eerste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag ervoor
- **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag

Vaste termijncontracten genoteerd op Noord-Amerikaanse beurzen:

- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Laatste beurskoers van de dag ervoor of verrekenkoers van de dag ervoor
- **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag

Opties:

De toegepaste marktcoersen volgen hetzelfde principe als die voor de contracten of de onderliggende effecten:

Opties genoteerd op Europese beurzen:

- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Eerste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag ervoor
 - **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag
- Opties genoteerd op Noord-Amerikaanse beurzen:
- **Voor de compartimenten CM- AM Dollar Cash en CM-AM Institutional Short Term:** Laatste beurskoers van de dag ervoor of verrekenkoers van de dag ervoor
 - **Voor de andere compartimenten:** laatste beurskoers van de dag of verrekenkoers van de dag

Swaptransacties (swaps):

Voor het compartiment CM-AM Dollar Cash:

De swaps worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

De waardering van de indexswaps vindt plaats tegen de door de tegenpartij opgegeven prijs, de beheermaatschappij voert onafhankelijk een controle uit op deze waardering.

Als het swapcontract aan duidelijk geïdentificeerde effecten is gehecht (kwaliteit en duur), worden deze twee elementen globaal gewaardeerd.

Voor de andere compartimenten:

Swaps met een looptijd korter dan 3 maanden worden lineair gewaardeerd.

De swaps met een looptijd langer dan 3 maanden worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

De waardering van de indexswaps vindt plaats tegen de door de tegenpartij opgegeven prijs, de beheermaatschappij voert onafhankelijk een controle uit op deze waardering.

Als het swapcontract aan duidelijk geïdentificeerde effecten is gehecht (kwaliteit en duur), worden deze twee elementen globaal gewaardeerd.

Valutatermijncontracten:

Het gaat om dekkingsverrichtingen op effecten in de portefeuille, uitgedrukt in een andere munteenheid dan de basisvaluta van de icbe, door een lening van valuta's in dezelfde munt en voor hetzelfde bedrag. Valutafutures worden gewaardeerd volgens de rentecurve van de ontleners/leners van de munteenheid.

Swing pricing:

Voor de compartimenten CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM, CM-AM INFLATION, CM-AM GREEN BONDS, CM-AM HIGH YIELD 2024, CM-AM CONVERTIBLES EURO en CM-AM SHORT TERM BONDS:

De beheermaatschappij heeft een methode geïmplementeerd om de intrinsieke waarde van het fonds aan te passen om de belangen van de beleggers in het fonds te beschermen door de kosten voor de herschikking van de portefeuille bij grote inschrijvingen (of terugkopen) te verhalen op de nieuwe (of vertrekkende) beleggers.

Swing pricing met triggerdrempel is een mechanisme waarvoor een interne procedure is ingesteld en waarmee de intrinsieke waarde kan worden bijgesteld als de triggerdrempel, de zogeheten swing-pricingdrempel, wordt overschreden. Die drempel wordt uitgedrukt als percentage van het nettovermogen van de icb en is vooraf vastgesteld door de beheermaatschappij.

Als het nettototaal van de inschrijvings-/terugkooporders van beleggers voor alle categorieën van rechten van deelneming in het fonds op de centralisatiedag de swing-pricingdrempel overschrijdt, dan wordt het mechanisme geactiveerd en kan de intrinsieke waarde op- of neerwaarts worden bijgesteld. Die aangepaste intrinsieke waarde wordt de 'geswingde' intrinsieke waarde genoemd.

De parameters voor de triggerdrempel en de kosten voor de bijstelling worden bepaald door de beheermaatschappij en worden periodiek herzien. Die laatste kan ze ook te allen tijde wijzigen, in het bijzonder in het geval van crisis op de financiële markten.

Als de icb meerdere categorieën van rechten van deelneming uit geeft, wordt de intrinsieke waarde van elke categorie van rechten van deelneming afzonderlijk berekend, maar de swingfactor is dezelfde voor alle categorieën van rechten van deelneming en het mechanisme is van toepassing op het gehele fonds.

De volatiliteit van de intrinsieke waarde van het gemeenschappelijke beleggingsfonds weerspiegelt mogelijk niet enkel die van de effecten in portefeuille, wegens de toepassing van de swing pricing.

De 'geswingde' intrinsieke waarde is de enige intrinsieke waarde van het fonds en de enige die wordt meegedeeld aan de houders van rechten van deelneming in het fonds. Als er echter een prestatieprovisie bestaat, wordt die berekend over de intrinsieke waarde vóór toepassing van het bijstellingsmechanisme.

Conform de wettelijke bepalingen communiceert de beheermaatschappij de drempelwaarde niet en waakt zij erover dat die informatie vertrouwelijk blijft.

WAARDERINGSMETHODE VOOR BUITENBALANSVERPLICHTINGEN

De verbintenissen op futurecontracten worden bepaald tegen de marktwaarde. Die is gelijk aan de waarderingskoers vermenigvuldigd met het aantal contracten en de nominale waarde. De verbintenissen op onderhandse futures worden weergegeven tegen hun nominale waarde of bij ontstentenis, voor een equivalent bedrag.

De verbintenissen op voorwaardelijke transacties worden bepaald op basis van het onderliggende equivalent van de optie. Deze vertaling bestaat erin het aantal opties te vermenigvuldigen met een delta. De delta is het resultaat van een wiskundig model (van het type Black-Scholes) met parameters als: De koers van de onderliggende waarde, de looptijd op de vervaldag, de kortetermijnrentevoet, de uitoefenprijs van de optie en de volatiliteit van de onderliggende waarde. Ze worden in de activa buiten de balans opgenomen op basis van het economische belang van de verrichting en niet de zin van het contract.

Dividendswaps tegen de evolutie van het rendement worden aangemerkt tegen hun nominale waarde buiten de balans.

Gedekte of niet-gedekte swaps worden geregistreerd tegen de nominale waarde buiten de balans.

VII - VERGOEDING

Gedetailleerde informatie over het vergoedingsbeleid is te vinden op www.creditmutuel-am.eu. Een papieren exemplaar is op aanvraag kosteloos beschikbaar op CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Service Relations Distributeurs – 4, rue Gaillon – 75002 Paris – Frankrijk.