

PROSPECTUS

Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht met

CRELAN INVEST

meerdere compartimenten

Naamloze vennootschap

ICB die opteerde voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/CE
Havenlaan 86C, bus 320 - 1000 Brussel
RPR Brussel - 0840.204.201

1 september 2025

Het Prospectus bestaat uit de volgende documenten:

Informatie over de BEVEK
Informatie over de compartimenten

WAARSCHUWING	6
“US Persons” & FATCA	6
Automatische uitwisseling van informatie	6
Beloningsbeleid van de Beheervenootschap	7
Beleid inzake gegevensbescherming	8
INFORMATIE OVER DE BEVEK	10
Naam	10
Rechtsvorm	10
Oprichtingsdatum	10
Bestaansduur	10
Zetel	10
Statuut	10
Lijst van de door de BEVEK gecommmercialiseerde compartimenten	10
Raad van Bestuur van de BEVEK	10
Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	10
Aanstelling van een beheervenootschap.	11
Delegering van de administratie	11
Delegering van het beheer van de beleggingsportefeuille van de compartimenten van de BEVEK	12
Financiële dienstverlening	12
Globale verdeler	12
Bewaarder	12
Commissaris	14
Promotor	14
Tenlasteneming van bepaalde kosten	14
Kapitaal	14
Regels voor de waardering van de activa	14
Datum van afsluiting van de jaarrekening	14
Regels met betrekking tot de bestemming van de netto-opbrengsten	14
Synthetische risico-indicator	14
Belastingstelsel	15
Informatie met betrekking tot milieu-, sociale en governance-aspecten ("ESG")	15
1. Inleiding	15
2. Duurzaamheidsrisico	16
Taxonomieverordening	17
Bijkomende informatie	17
1. Informatiebronnen	17
2. Jaarlijkse algemene deelnemersvergadering	18
3. Bevoegde autoriteit	18
4. Contactpunt - Aanvullende informatie	18
5. Verantwoordelijkheid voor het prospectus en het essentiële informatiedocument	18
Algemene informatie over beleggingen	18
1. Repo's en Reverse Repo's	18
2. Afgeleide producten	19
3. Totaal risico	19
4. Risico's verbonden aan financieringen van effecten en afgeleide producten	19
5. Selectie van tegenpartijen	21
6. Financiële waarborgen	21
Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille	22
Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen	23
Nominee	23
CRELAN INVEST OPPORTUNITIES	25
1. Voorstelling	25
2. Informatie over de beleggingen	25
2.1. Doelstelling van het compartiment	25
2.2. Beleggingsbeleid van het compartiment	25
2.2.1. Toegestane activacategorieën	25
2.2.2. Beleggingsbeperkingen	25
2.2.3. Vastgestelde strategie	25
2.2.4. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten	26

2.2.5.	Sociale, ethische en milieuaspecten	26
2.3.	Risicoprofiel van het compartiment	27
2.4.	Synthetische risico-indicator	29
2.5.	Risicoprofiel van de gemiddelde belegger	29
3.	Economische informatie	31
3.1.	Provisies en kosten	31
3.2.	Transactiekosten	32
3.3.	Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:	33
3.4.	Omloopsnelheid van de portefeuille:	33
3.5.	Andere	33
4.	Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin	33
4.1.	Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen	33
4.2.	ISIN-code van de deelbewijzen	33
4.3.	Valuta voor de berekening van de NIW	33
4.4.	Initiële inschrijvingsperiode	33
4.5.	Initiële inschrijvingsprijs	33
4.6.	Beleid inzake de toekenning van de opbrengst	33
4.7.	Vaststelling van de NIW	33
4.8.	Publicatie van de NIW	34
4.9.	Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie	34
4.10.	Stemrecht van de deelnemers	34
4.11.	Vereffening van het compartiment	34
4.12.	Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen	34
	CRELAN INVEST CONSERVATIVE	36
1.	Voorstelling	36
2.	Informatie over de beleggingen	36
2.1.	Doelstelling van het compartiment	36
2.2.	Beleggingsbeleid van het compartiment	36
2.2.1.	Toegestane activacategorieën	36
2.2.2.	Beleggingsbeperkingen	36
2.2.3.	Vastgestelde strategie	37
2.2.4.	Kenmerken van de geselecteerde effecten	38
2.2.5.	Repo's en Reverse Repo's	39
2.2.6.	Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico	39
2.2.7.	Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten	39
2.2.8.	Sociale, ethische en milieuaspecten	40
2.3.	Risicoprofiel van het compartiment	42
2.4.	Synthetische risico-indicator	45
2.5.	Risicoprofiel van de gemiddelde belegger	45
3.	Economische informatie	46
3.1.	Provisies en kosten	46
3.2.	Transactiekosten	47
3.3.	Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:	48
3.4.	Omloopsnelheid van de portefeuille:	48
3.5.	Andere	48
4.	Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin	48
4.1.	Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen	48
4.2.	ISIN-code van de deelbewijzen	48
4.3.	Valuta voor de berekening van de NIW	48
4.4.	Initiële inschrijvingsperiode	48
4.5.	Initiële inschrijvingsprijs	48
4.6.	Beleid inzake de toekenning van de opbrengst	48
4.7.	Vaststelling van de NIW	49
4.8.	Publicatie van de NIW	49
4.9.	Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie	49
4.10.	Stemrecht van de deelnemers	49
4.11.	Vereffening van het compartiment	49

4.12.	Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen	50
CRELAN INVEST BALANCED		51
1.	Voorstelling	51
2.	Informatie over de beleggingen	51
2.1.	Doelstelling van het compartiment	51
2.2.	Beleggingsbeleid van het compartiment	51
2.2.1.	Toegestane activacategorieën	51
2.2.2.	Beleggingsbeperkingen	51
2.2.3.	Vastgestelde strategie	52
2.2.4.	Kenmerken van de geselecteerde effecten	53
2.2.5.	Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico	54
2.2.6.	Repo's en reverse repo's	54
2.2.7.	Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten	54
2.2.8.	Sociale, ethische en milieuaspecten	55
2.3.	Risicoprofiel van het compartiment	57
2.4.	Synthetische risico-indicator	60
2.5.	Risicoprofiel van de gemiddelde belegger	60
3.	Economische informatie	60
3.1.	Provisies en kosten	60
3.2.	Transactiekosten	62
3.3.	Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:	63
3.4.	Omloopsnelheid van de portefeuille:	63
3.5.	Andere	63
4.	Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin	63
4.1.	Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen	63
4.2.	ISIN-code van de deelbewijzen	63
4.3.	Valuta voor de berekening van de NIW	63
4.4.	Initiële inschrijvingsperiode	63
4.5.	Initiële inschrijvingsprijs	63
4.6.	Beleid inzake de toekenning van de opbrengst	63
4.7.	Vaststelling van de NIW	64
4.8.	Publicatie van de NIW	64
4.9.	Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie	64
4.10.	Stemrecht van de deelnemers	64
4.11.	Vereffening van het compartiment	64
4.12.	Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen	65
CRELAN INVEST DYNAMIC		66
1.	Voorstelling	66
2.	Informatie over de beleggingen	66
2.1.	Doelstelling van het compartiment	66
2.2.	Beleggingsbeleid van het compartiment	66
2.2.1.	Toegestane activacategorieën	66
2.2.2.	Beleggingsbeperkingen	66
2.2.3.	Vastgestelde strategie	67
2.2.4.	Kenmerken van de geselecteerde effecten	68
2.2.5.	Repo's en Reverse Repo's	69
2.2.6.	Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico	69
2.2.7.	Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten	69
2.2.8.	Sociale, ethische en milieuaspecten	70
2.3.	Risicoprofiel van het compartiment	72
2.4.	Synthetische risico-indicator	75
2.5.	Risicoprofiel van de gemiddelde belegger	75
3.	Economische informatie	76
3.1.	Provisies en kosten	76
3.2.	Transactiekosten	77
3.3.	Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:	78

3.4.	Omloopsnelheid van de portefeuille:	78
3.5.	Andere	78
4.	Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin	78
4.1.	Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen	78
4.2.	ISIN-code van de deelbewijzen	78
4.3.	Valuta voor de berekening van de NIW	78
4.4.	Initiële inschrijvingsperiode	78
4.5.	Initiële inschrijvingsprijs	78
4.6.	Beleid inzake de toekenning van de opbrengst	78
4.7.	Vaststelling van de NIW	79
4.8.	Publicatie van de NIW	79
4.9.	Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie	79
4.10.	Stemrecht van de deelnemers	79
4.11.	Vereffening van het compartiment	79
4.12.	Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen	80

WAARSCHUWING

“US Persons” & FATCA

Het Prospectus mag niet worden gebruikt voor aanbiedingen en verzoeken om verkoop in elk land of in elke omstandigheid waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

In het bijzonder werden de aandelen van de compartimenten van de BEVEK niet geregistreerd overeenkomstig enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten van Amerika, in het bijzonder noch onder de U.S. SECURITIES ACT van 1933 zoals gewijzigd, noch onder de U.S. INVESTMENT COMPANY ACT van 1940 zoals gewijzigd. Dit document mag bijgevolg niet worden ingediend, verzonden of verspreid in dat land, of in zijn gebieden of bezittingen, of worden overhandigd aan zijn inwoners, zijn onderdanen of alle andere vennootschappen, verenigingen of entiteiten die zijn opgericht of geregeld volgens de wetten van dat land (“US Persons”). Bovendien mogen de aandelen van de compartimenten van de BEVEK niet worden aangeboden of verkocht aan diezelfde personen. Deze aandelen mogen evenmin worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch rechtstreeks of onrechtstreeks ten goede komen aan US entities of US resident individuals volgens de inhoud die aan deze termen wordt gegeven door de Amerikaanse wet “Hiring Incentives to Restore Employment Act” (de “Hire Act”) van maart 2010 en de toepassingsbepalingen ervan, bepalingen die algemeen bekend staan onder de afkorting FATCA.

De bedoeling van de FATCA-bepalingen is dat informatie over Amerikaanse investeerders die activa buiten de Verenigde Staten bezitten, door de financiële instellingen wordt meegedeeld aan de Internal Revenue Service (“IRS”), ter voorkoming van belastingontwijking. Als resultaat van de Hire Act en om niet-Amerikaanse financiële instellingen te ontmoedigen om buiten dit stelsel te blijven, worden alle US effecten in het bezit van een financiële instelling die niet onder dit stelsel vallen en die niet conform zijn met dit stelsel onderworpen aan een Amerikaanse bronheffing van 30% op de bruto verkoopopbrengsten en op de inkomsten. Dit stelsel werd in fasen van kracht tussen 1 juni 2014 en 1 januari 2017. De basistermen van de Hire Act lijken de BEVEK momenteel op te nemen als een “Financiële Instelling”, zodat het, om in overeenstemming te zijn, mogelijk is dat de BEVEK aan al haar aandeelhouders moet vragen een verplicht gedocumenteerd bewijs van hun fiscale woonplaats te leveren. De Hire Act verleent evenwel verregaande bevoegdheden aan de US Treasury Secretary om de vereisten te versoepelen of op te heffen indien een instelling verondersteld wordt een laag risico te vertonen om voor belastingontwijking gebruikt te worden in de Verenigde Staten van Amerika.

Aangezien de FATCA-reglementering bijzonder complex is, kan de BEVEK de omvang van de vereisten die de FATCA-bepalingen haar zullen opleggen niet nauwkeurig inschatten.

Hoewel de BEVEK zal trachten te voldoen aan alle verplichtingen die haar zullen worden opgelegd om de oplegging van de bronheffing van 30% te vermijden, kan er geen enkele verzekering worden gegeven dat de BEVEK in staat zal zijn aan deze verplichtingen te voldoen. Indien de BEVEK onderworpen is aan een bronbelasting als gevolg van de FATCA-reglementering, kan dit de waarde van de aandelen gehouden door alle aandeelhouders aanzienlijk beïnvloeden. In het kader van de FATCA-wetgeving zal de BEVEK het statuut van Reporting Foreign Financial Institution aannemen.

De raad van bestuur van de BEVEK behoudt zich het recht voor om de aandelen terug te kopen van elke belegger die zich in een situatie zou bevinden die een schending van de regels van dit prospectus inhoudt.

Automatische uitwisseling van informatie

In februari 2014 vaardigde de OESO een gemeenschappelijke norm uit voor de automatische uitwisseling in fiscale aangelegenheden. Deze norm omvat een modelakkoord tussen bevoegde autoriteiten, evenals een gemeenschappelijke norm voor aangifte en due diligence (NCD) of Common Reporting Standard (CRS).

In juli 2014 publiceerde de OESO de volledige versie van de “Norm voor automatische uitwisseling van inlichtingen met betrekking tot financiële rekeningen in fiscale aangelegenheden” om een minimale norm vast te leggen voor uit te wisselen inlichtingen. Deze norm becommentarieert het “Modelakkoord tussen bevoegde autoriteiten”, de “Gemeenschappelijk aangiftenorm” en bevat normen inzake de technische modaliteiten en geharmoniseerde informatietechnologiesystemen.

De norm voor automatische informatie-uitwisseling werd in oktober 2014 aangenomen door alle landen van de OESO en de G20. De regeringen die het multilateraal akkoord tussen bevoegde autoriteiten ondertekenden verbonden zich ertoe om de automatische informatie-uitwisseling met de deelnemende rechtsgebieden uit te rollen vanaf 2017.

Wat de Europese Unie en dus België betreft werd het toepassingsveld van artikel 8(5) van de Richtlijn 2011/16/EU uitgebreid om er de informatie bedoeld in het modelakkoord tussen bevoegde autoriteiten en de gemeenschappelijke aangiftenorm van de OESO in op te nemen. De leden van de Europese Unie passen de informatie-uitwisseling effectief toe vanaf september 2017 voor gegevens met betrekking tot het kalenderjaar 2016 (met uitzondering van Oostenrijk dat de uitwisseling in 2018 zal starten voor het kalenderjaar 2017).

De automatische gegevensuitwisseling wordt op Europees niveau geregeld door de Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van de Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied en in het Belgisch recht door een wet van 16 december 2015 tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden. Deze wet werd op 31 december 2015 gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad en trad 10 dagen na publicatie in werking.

De inwerkingtreding van deze teksten houdt voor financiële instellingen de verplichting in om aan de FOD Financiën inlichtingen over te maken betreffende de “te rapporteren” rekeningen.

De te rapporteren informatie omvat de volgende persoonlijke gegevens van de belegger: naam, adres, het of de rechtsgebied(en) van verblijf, fiscaal identificatienummer(s) (NIF(s)), rekeningnummer, saldo van de rekening of de waarde ervan op het einde van het betrokken kalenderjaar.

In het kader van de due diligence-procedure zal de BEVEK een herziening uitvoeren van de gegevens in het dossier van de belegger. Behalve wanneer de belegger een zelfcertificering overmaakt die om fiscale redenen de laatste effectieve woonplaats rechtvaardigt, zal de BEVEK verplicht zijn om de rekening mee te delen als zijnde aangehouden door een belegger die in verschillende rechtsgebieden verblijft waarvoor aanwijzingen zijn gevonden.

Om de BEVEK in staat te stellen correct te voldoen aan haar aangifteplicht, wordt aan elke belegger gevraagd om correcte informatie over te maken aan de BEVEK. Er wordt aan elke belegger ook gevraagd om bijkomende informatie te verschaffen indien dit verzocht wordt door de BEVEK of de aangeduide dienstverlener, om zodoende een aangifte op basis van bewijskrachtige gegevens mogelijk te maken.

De belegger wordt gewezen op het recht om op eenvoudig verzoek de specifieke gegevens te ontvangen die werden of moeten worden meegedeeld en het recht om de hem betreffende persoonsgegevens te verbeteren.

Beloningsbeleid van de Beheerverenootschap

In overeenstemming met Richtlijn 2014/91/EU¹ heeft Luxcellence Management Company S.A. een beloningsbeleid en beloningspraktijken opgesteld en toegepast die verenigbaar zijn met een gezond en efficiënt risicobeheer en die niet aanzetten tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en de statuten van de BEVEK.

Het beloningsbeleid van Luxcellence Management Company S.A. sluit aan bij de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheerverenootschap, de BEVEK en

¹ Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat de bewaartaken, het beloningsbeleid en de sancties betreft.

haar beleggers en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden.

Er wordt een passend evenwicht tot stand gebracht tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning. De vaste component vertegenwoordigt een voldoende groot deel van de totale beloning om een volledig flexibel beleid te kunnen voeren met betrekking tot variabele beloningscomponenten, met name de mogelijkheid om geen variabele componenten te betalen.

Voor zover, en enkel indien dit van toepassing is, vindt de beoordeling van de prestaties in een meerjarig kader plaats aangepast aan de aanhoudingsperiode die door de Beheerverenootschap wordt aanbevolen aan de beleggers van de BEVEK, om zodoende te garanderen dat de beoordeling zowel betrekking heeft op de prestaties op lange termijn van de BEVEK als op de beleggingsrisico's en dat de effectieve betaling van de bestanddelen van de beloning die van de prestaties afhankelijk is, over dezelfde periode wordt gespreid.

De details van het beloningsbeleid, dat van toepassing is binnen Luxcellence Management Company S.A. (op elk type beloning dat door Luxcellence wordt betaald aan haar personeel) zijn beschikbaar op de volgende website: https://www.luxcellence.com/files/Remuneration-policy_FR.pdf. Een papieren kopie van het beloningsbeleid zal op eenvoudig verzoek gratis ter beschikking worden gesteld van de beleggers van de BEVEK aan Luxcellence Management Company S.A.

Beleid inzake gegevensbescherming

Overeenkomstig de Verordening EU 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG alsook alle uitvoeringswetgeving (aangeduid als de "Wetgeving inzake Gegevensbescherming"), kunnen de persoonsgegevens van de beleggers (met inbegrip van potentiële beleggers) en andere natuurlijke personen (met inbegrip van maar niet beperkt tot bestuurders, bedrijfsleiders, agenten en andere vertegenwoordigers of werknemers van de beleggers) (hierna de "Betrokken Personen" genoemd) van wie de ingezamelde persoonsgegevens worden overgemaakt aan de BEVEK en aan de Beheerverenootschap in het kader van de beleggingen van de belegger in de BEVEK, elektronisch worden opgeslagen op computersystemen of op een andere wijze en kunnen door de BEVEK, als verantwoordelijke voor de verwerking, verwerkt worden en, in bepaalde omstandigheden, verwerkt worden door de Beheerverenootschap en door derde dienstverleners die optreden als hun afgevaardigden als centrale administratie, als onderaannemer van de BEVEK.

In bepaalde omstandigheden kunnen de Beheerverenootschap en de afgevaardigden van de BEVEK die optreden als onderaannemer eveneens optreden als verwerkingsverantwoordelijke indien en wanneer zij persoonsgegevens verwerken in het kader van de naleving van hun eigen wettelijke en reglementaire verplichtingen (in het bijzonder in het kader van hun eigen AML- en KYC-processen).

De BEVEK verbindt zich ertoe de persoonsgegevens van de Betrokken Personen te beschermen en heeft alle nodige maatregelen genomen om de naleving te verzekeren van de Wetgeving inzake Gegevensbescherming met betrekking tot de door haar verwerkte persoonsgegevens in het kader van de beleggingen in de BEVEK.

Dit omvat (zonder hiertoe beperkt te zijn) de vereiste acties met betrekking tot: informatie over de verwerking van persoonsgegevens van beleggers en, in voorkomend geval, de toestemmingsmechanismen; de procedures voor het beantwoorden van verzoeken voor uitoefening van individuele rechten; contractuele overeenkomsten met leveranciers en andere derden; veiligheidsmaatregelen; overeenkomsten over de overdracht van gegevens naar het buitenland en het beleid en de procedures voor bewaring en rapportage.

De persoonsgegevens hebben de betekenis zoals vastgelegd in de Wetgeving inzake de Gegevensbescherming en omvatten (maar zijn niet beperkt tot) alle informatie met betrekking tot een geïdentificeerd of identificeerbaar persoon, zoals de naam, het adres, het door de belegger belegde bedrag, de namen van individuele vertegenwoordigers van de belegger alsook in voorkomend geval de naam van de uiteindelijke begunstigde en de bankgegevens van deze belegger.

De persoonsgegevens worden verwerkt om de contractuele verplichtingen van de BEVEK, de Beheerverenootschap of de afgevaardigden na te komen, waaronder de administratie en het beheer

van de deelbewijzen, de verwerking van de inschrijvingen, inkopen en conversies of het verzenden van e-mails naar de betreffende personen en zullen ook verwerkt worden overeenkomstig de wettelijke verplichtingen van het Belgisch recht (zoals de wetgeving van toepassing op instellingen voor collectieve beleggingen en het vennootschapsrecht, de preventie van de financiering van terrorisme en de antiwitwaswetgeving, het strafrecht, het fiscaal recht) en alle andere wetten en verordeningen zoals zij kunnen of zullen kunnen worden uitgevaardigd door de bevoegde Europese overheden, wanneer dit noodzakelijk is voor de verdediging van de legitieme belangen van de BEVEK, de Beheervenootschap of hun afgevaardigden.

De persoonsgegevens die rechtstreeks door de Betrokken Personen worden verstrekt in het kader van hun relatie met de BEVEK, in het bijzonder hun correspondentie en gesprekken met de BEVEK, de Beheervenootschap of die van hun afgevaardigden, kunnen worden opgenomen en verwerkt in overeenstemming met de Wetgeving inzake Gegevensbescherming.

De BEVEK, de Beheervenootschap of hun afgevaardigden kunnen de persoonsgegevens meedelen aan hun dochtervennootschappen en andere entiteiten die zich buiten de EER kunnen bevinden. In dit geval zien zij erop toe dat de persoonsgegevens beschermd worden door passende garanties.

De persoonsgegevens kunnen in uitzonderlijke omstandigheden ook worden meegedeeld aan elke rechtbank en/of juridische, reglementaire, fiscale of overheidsinstantie in verschillende rechtsgebieden voor zover de geldende wet- of regelgeving dit vereist.

Overeenkomstig de Wetgeving inzake de Gegevensbescherming beschikken de Betrokken Personen over bepaalde rechten, waaronder het recht om toegang te verkrijgen tot hun persoonsgegevens, het recht om onvolledige of onjuiste persoonsgegevens te laten verbeteren, het recht om zich te verzetten tegen of het gebruik van persoonsgegevens te beperken, het recht om de verwijdering van hun persoonsgegevens te verzoeken, het recht om hun persoonsgegevens te ontvangen in een gestructureerd formaat dat doorgaans gebruikt wordt en leesbaar is op een computer en om het aan een andere verantwoordelijke voor de verwerking toe te wijzen. De Betrokken Personen kunnen elke aanvraag richten tot de zetel van de BEVEK, Havenlaan 86c b320, 1000 Brussel.

De Betrokken Personen hebben het recht om verzoeken in te dienen of een klacht te registreren over de verwerking van hun persoonsgegevens bij de bevoegde gegevensbeschermingsautoriteit.

Persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan nodig is voor de doeleinden waarvoor ze worden verwerkt.

Bij de inschrijving op deelbewijzen zal elke belegger op de hoogte worden gebracht van de verwerking van zijn persoonsgegevens (of, wanneer de belegger een rechtspersoon is, van de verwerking van de persoonsgegevens van de individuele vertegenwoordigers van deze belegger en/of van de uiteindelijke effectieve begunstigen) door middel van een informatienota over de bescherming van de beleggersgegevens die zal worden toegevoegd aan het inschrijvingsformulier dat door de BEVEK wordt uitgegeven voor beleggers en dat op verzoek beschikbaar is op de zetel van de BEVEK. Deze informatienota over de gegevensbescherming voor beleggers zal de beleggers meer in detail informeren over de verwerkingsactiviteiten ondernomen door de BEVEK, de Beheervenootschap en hun afgevaardigden.

INFORMATIE OVER DE BEVEK

Naam

CRELAN INVEST

Rechtsvorm

Naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum

12 oktober 2011

Bestaansduur

Onbeperkt

Zetel

Havenlaan 86C, bus 320 - 1000 Brussel

Statuut

De BEVEK is een Instelling voor collectieve belegging in effecten ("ICBE") naar Belgisch recht met meerdere compartimenten die, sinds 18/06/2014, gekozen heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die beheerst wordt door de Belgische wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna de "Wet 2012").

Lijst van de door de BEVEK gecommmercialiseerde compartimenten

- Opportunies
- Conservative
- Balanced
- Dynamic

Raad van Bestuur van de BEVEK

- Dhr. Philippe Voisin, Voorzitter van het directiecomité van Crelan NV, voorzitter van de raad van bestuur;
- Mevr. Katrien Pottie, Business Development Manager, Amundi Asset Management Belgium, bestuurder;
- Dhr. Joris Cnockaert, Bestuurder-Directeur van CRELAN N.V., bestuurder;
- Dhr. Bruno Tuybens, Zelfstandig adviseur, onafhankelijke bestuurder;
- Dhr. Paul Mestag, onafhankelijk bestuurder;
- Dhr. Steven De Landtsheer, Manager Parametrization, Reporting & Control bij Crelan NV, bestuurder; en
- Dhr. Christian Steeno, Director Customer Journey Savings & Investments Retail & Business bij CRELAN NV, bestuurder.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

- Dhr. Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder van Luxcellence Management Company S.A. ;
- Dhr. Pascal Pira, Conducting Officer, lid van het directiecomité van Luxcellence Management Company S.A., gedelegeerd voor het dagelijks bestuur.

Aanstelling van een beheerverenootschap.

De BEVEK heeft in de zin van artikel 44 van de Wet 2012 Luxcellence Management Company S.A., erkend in het Groothertogdom Luxemburg als beheerverenootschap aangeduid in overeenstemming met richtlijn 2009/65/EG (hierna de "Beheerverenootschap"). Luxcellence Management Company NV is een volledige dochtermaatschappij van CACEIS NV, de moedermaatschappij van de CACEIS Groep en maakt deel uit van dezelfde groep als CACEIS Bank, Belgium Branch.

- Maatschappelijke zetel: 2 rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg.
- Oprichting: 31 januari 1994.
- Duur: onbeperkt.
- Samenstelling Raad van Bestuur Luxcellence Management Company S.A.:
 - Mevrouw Carole Etienvre, bestuurder,, voorzitter van de Raad;
 - De heer Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder voor het dagelijks beheer;
 - De heer Jean-Luc Jacquemin,, onafhankelijk bestuurder;
 - De heer Aurélien Veil, bestuurder.
- Samenstelling van het directiecomité van Luxcellence Management Company S.A.:
 - De heer Gregory Cabanetos, gedelegeerd bestuurder voor het dagelijks bestuurderbeheer;
 - De heer Pascal Pira, gedelegeerd voor het dagelijks beheer;
 - Mevrouw Armelle Conti, gedelegeerd voor het dagelijks bestuur; en
 - De heer Gérald Stadelmann, gedelegeerd voor het dagelijks bestuur.
- Commissaris Forvis Mazars, 5 rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, vertegenwoordigd door de heer Konstantinos Iatridis.
- Onderschreven en volgestort kapitaal: € 1.000.000, volledig volgestort.
- Andere Belgische openbare collectieve beleggingsinstellingen die de Beheerverenootschap hebben aangeduid als beheerverenootschap:
 - Private Invest;
 - Dzeta Invest Sicav;
 - Crelan Fund;
 - NewB Invest;
 - Econopolis Invest.

Delegering van de administratie

CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C, bus 320 - 1000 Brussel.

Delegering van het beheer van de beleggingsportefeuille van de compartimenten van de BEVEK

Amundi Asset Management, S.A.S, 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris, Frankrijk (hierna de “beheerder” of “Amundi Asset Management”).

Financiële dienstverlening

De financiële dienstverlening van de BEVEK en van al haar compartimenten wordt verzorgd door CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel.

Globale verdeler

NV Crelan, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel.²

Bewaarder

CACEIS BANK is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 1.280.677.691,03 euro en met maatschappelijke zetel in 89-91 rue Gabriel Péri 92120 Montrouge, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is CACEIS BANK actief via een Belgisch bijkantoor, CACEIS BANK, Belgium Branch, gevestigd te Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en ingeschreven in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

CACEIS BANK, Belgium Branch werd door de ICBE aangesteld als bewaarder volgens de bepalingen van een bewaarovereenkomst van 30 Juni 2014, zoals nu en dan gewijzigd (de “Bewaarovereenkomst” of “Depositary Agreement”) overeenkomstig de regels van toepassing op de ICBE en andere toepasselijke wettelijke bepalingen.

De beleggers kunnen op verzoek bij de zetel van de ICBE de Bewaarovereenkomst raadplegen om de verplichtingen en verantwoordelijkheden van de Bewaarder beter te begrijpen en te kennen.

De Bewaarder is belast met de bewaring en/of desgevallend registratie en het nazicht van het eigendom van de activa van de compartimenten en kwijt zich van de verplichtingen en verantwoordelijkheden vastgelegd in de Wet 2012. De Bewaarder verzekert in het bijzonder een doeltreffende en gepaste opvolging van de kasstromen van de ICBE.

Overeenkomstig de regels betreffende de ICBE's moet de Bewaarder :

- (i) zich ervan vergewissen dat de activa waarover hij de bewaring heeft overeenstemmen met de activa die vermeld zijn in de boekhouding van de ICBE;
- (ii) zich ervan vergewissen dat het in zijn boekhouding vermelde aantal deelbewijzen in omloop overeenstemt met het aantal deelbewijzen in omloop vermeld in de boekhouding van de ICBE;
- (iii) zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van de deelbewijzen van de ICBE gebeuren in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of haar statuten en het prospectus;
- (iv) zich ervan vergewissen dat de berekening van de netto-inventariswaarde (“NIW”) van de deelbewijzen van de ICBE gebeurt in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of haar statuten en het prospectus;
- (v) zich ervan vergewissen dat de beleggingslimieten die worden bepaald door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of haar

² De Globale Verdeler biedt ook een nominee-service aan. Zie details in het gedeelte “Nominee” hieronder.

statuten en het prospectus, worden nageleefd;

- (vi) de instructies van de ICBE uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of haar statuten of het prospectus;
- (vii) zich ervan vergewissen dat bij de verrichtingen met betrekking tot de activa van de ICBE de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan de ICBE wordt bezorgd;
- (viii) zich ervan vergewissen dat de regels inzake commissie en kosten, zoals bepaald door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de instelling voor collectieve belegging of haar statuten en het prospectus, worden nageleefd; en
- (ix) zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de ICBE een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het reglement van de ICBE of haar statuten en het prospectus.

De Bewaarder mag geen van de in de leden (i) tot (ix) hierboven omschreven verplichtingen en verantwoordelijkheden delegeren.

Overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen en meer bepaald artikel 52/1, § 2 van de Wet 2012, heeft de Bewaarder derden aangeduid aan wie hij de vervulling van de bewaartaken bedoeld in artikel 51/1, § 3 van de Wet 2012 delegeert. De Bewaarder vertrouwt in bepaalde omstandigheden dus alle of een deel van de activa waarvan hij de bewaring en/of de registratie verzekert, toe aan in de loop der tijd aangeduide derde correspondenten of bewaarders. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt niet aangetast door een dergelijke delegering, behoudens andersluidende bepaling en enkel binnen de grenzen die worden toegelaten door de wettelijke en reglementaire bepalingen die van toepassing zijn op de ICBE's.

De lijst van deze derde correspondenten/bewaarders is beschikbaar op de website van de Bewaarder (www.caceis.com, Wie we zijn → Compliance → UCITS V → List of CACEIS's Sub-Custodians). Deze lijst kan in de loop van de tijd worden bijgewerkt. Een volledige lijst van alle derde correspondenten/bewaarders kan kosteloos en op verzoek bij de Bewaarder worden verkregen. Actuele informatie over de identiteit van de Bewaarder, de beschrijving van zijn verantwoordelijkheden en van eventuele belangenconflicten, de door de Bewaarder gedelegeerde bewaartaken en elk eventueel belangenconflict dat kan voortvloeien uit een delegatie, worden eveneens ter beschikking gesteld van de beleggers op de hierboven vermelde website van de Bewaarder en op verzoek. Er zijn verschillende situaties waarin belangenconflicten kunnen optreden, met name wanneer de Bewaarder zijn bewaartaken delegeert of wanneer de Bewaarder andere taken uitvoert voor rekening van de ICBE zoals diensten van een administratief agent en het bijhouden van de register. Deze situaties en de daarmee verband houdende belangenconflicten werden door de Bewaarder geïdentificeerd. Om de ICBE en de belangen van haar aandeelhouders te beschermen en zich te schikken naar de geldende reglementeringen, werden door de Bewaarder een beleid en procedures ingevoerd voor de preventie en de opvolging van situaties van belangenconflicten. Dit beleid en deze procedures beogen in hoofdzaak:

- (i) mogelijke belangenconflict situaties identificeren en analyseren;
- (ii) (belangenconflicten registreren, beheren en bewaken:
 - a. door middel van de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om belangenconflicten te beheren, zoals het behoud van afzonderlijke afdelingen, de scheiding van verantwoordelijkheden, de scheiding van hiërarchische lijnen, lijsten van personen met voorkennis voor de personeelsleden; of
 - b. door middel van een beheer van geval tot geval met het oog op (i) het nemen van de gepaste preventieve maatregelen, zoals het opstellen van een nieuwe toezichtlijst, het opstellen van nieuwe 'Chinese muren', het verzekeren dat de operaties worden uitgevoerd tegen marktvoorwaarden en/of het informeren van de beleggers van de betrokken ICBE, of (ii) het weigeren van de activiteit die aanleiding geeft tot het belangenconflict

De Bewaarder heeft een functionele, hiërarchische en/of contractuele scheiding tot stand gebracht tussen de uitvoering van zijn functies als bewaarder van ICBE's en de uitvoering van andere taken in naam van de ICBE in het bijzonder diensten van een administratief agent en het bijhouden van de register.

De ICBE en de Bewaarder kunnen de Bewaarovereenkomst te allen tijde beëindigen met een schriftelijke opzegging van drie maanden. De ICBE kan de Bewaarder echter slechts van zijn functies ontslaan indien, binnen de twee (2) maanden, een nieuwe depositobank werd aangesteld om de functies en verantwoordelijkheden van de Bewaarder over te nemen. Eenmaal ontslagen moet de Bewaarder zijn functies en verantwoordelijkheden blijven vervullen totdat alle activa van de compartimenten zijn overgedragen aan de nieuwe depositobank.

De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid of adviesplicht wat de beleggingen van de ICBE betreft. De Bewaarder is een dienstverlener voor de ICBE en is in geen geval belast met de voorbereiding van dit Prospectus. Hij kan bijgevolg niet aansprakelijk worden gesteld voor de juistheid van de informatie in dit Prospectus of voor de geldigheid van de structuur en de investeringen van de ICBE.

Commissaris

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, BV, vertegenwoordigd door de heer Christophe Boschmans, De Kleetlaan 2, 1831 Machelen.

Promotor

NV Crelan , Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel.

Tenlasteneming van bepaalde kosten

NV Crelan, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, zal de kosten dragen bedoeld in artikel 115, § 3, lid 3, 149, 156, 157, § 1, lid 3, 165, 179, lid 3, en 180, lid 3 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de openbare instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG (hierna het "Koninklijk Besluit 2012").

Kapitaal

Het kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet lager zijn dan 1.200.000 EUR.

Regels voor de waardering van de activa

Zie artikel 10 van de Statuten.

Datum van afsluiting van de jaarrekening

Op 31 december van elk jaar. Het eerste boekjaar wordt afgesloten op 31 december 2012.

Regels met betrekking tot de bestemming van de netto-opbrengsten

Zie artikel 26 van de Statuten.

Synthetische risico- indicator

Per compartiment wordt een synthetische risico-indicator ("SRI") berekend in overeenstemming met de bepalingen van Verordening nr. 1286/2014/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten.

De meest recente indicator is te vinden in de essentiële informatiedocumenten met betrekking tot verpakte retail- en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (hierna "PRIIP's" of "essentiële informatiedocument") van elk compartiment. Hij wordt ook vermeld in het jaarverslag.

De synthetische risico-indicator geeft een indicatie van het risico- en opbrengstprofiel van elk compartiment. Hij wordt bepaald op basis van gegevens uit het verleden. De gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare indicator voor toekomstige opbrengst en risico's. De indicator wordt regelmatig beoordeeld en dit cijfer kan dus zowel stijgen als dalen.

Het laagste cijfer betekent niet dat het compartiment geen enkel risico vertegenwoordigt, maar wel dat dit product in vergelijking met hogere cijfers in principe een lagere, maar ook meer voorspelbare opbrengst zal opleveren. Dit cijfer geeft tegelijk de potentiële opbrengst van het compartiment en het risico dat gekoppeld is aan deze opbrengst weer. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de potentiële opbrengst, maar hoe moeilijker deze opbrengst te voorspellen is. Ook verlies is mogelijk.

Het cijfer wordt berekend voor een belegger in euro. De indicator situeert de risicoklasse op een schaal van één (laag risico, mogelijk lagere opbrengst) tot zeven (hoog risico, mogelijk hogere opbrengst).

Belastingstelsel

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de volgende informatie slechts een algemene samenvatting vormt van het toepasselijke belastingstelsel, in de huidige stand van de reglementering en vatbaar is voor evolutie. In het algemeen wordt de belegger aangeraden om contact op te nemen met zijn fiscaal adviseur of zijn vaste relatiebeheerder om na te gaan welke fiscale regels in hun specifieke situatie van toepassing zijn.

In hoofde van de BEVEK:

- (i) een jaarlijkse belasting van 0,0925%, geheven op basis van de in België op 31 december van het voorgaande jaar belegde nettobedragen;
- (ii) mogelijkheid tot verrekening en desgevallend terugvordering van bronheffingen op Belgische dividenden en op bepaalde buitenlandse inkomsten die door de BEVEK worden geïnd (voor zover toegestaan door de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belasting die in voorkomend geval van toepassing zijn).

In hoofde van de belegger (natuurlijke persoon die in België woont):

Voor de compartimenten van de BEVEK die meer dan 10% van hun vermogen rechtstreeks of onrechtstreeks beleggen in schuldvorderingen, zoals bedoeld door artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen, is een roerende voorheffing van 30% van toepassing op de inkomsten verkregen ingeval van overdracht onder bezwarende titel van de rechten van deelneming van de BEVEK, ingeval van inkoop van rechten van deelneming of ingeval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de BEVEK, in de mate dat deze inkomsten, rechtstreeks of onrechtstreeks, onder de vorm van interesten, meerwaarden of minderwaarden voortkomen van de opbrengsten van deze schuldvorderingen en betrekking hebben op de periode waarin de belegger houder is geweest van deze rechten van deelneming.

Voor het overige is er geen belastingheffing op de meerwaarden in de personenbelasting indien de belegger handelt in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen.

Het belastingstelsel voor inkomsten en meerwaarden die een belegger ontvangt, is echter afhankelijk van de wetgeving die van toepassing is op zijn bijzonder statuut in het land van inning. In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel moet de belegger zich persoonlijk informeren bij deskundigen of competente adviseurs om de fiscale regels te bepalen die van toepassing zijn op zijn specifieke situatie, alvorens over te gaan tot belegging.

Informatie over ecologische, sociale en governance-aspecten ("ESG")

1. Inleiding

De Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna de "SFDR-Verordening" of de "SFDR"), verplicht de financiële marktspelers, zoals de Beheervenootschap, om beleggers en potentiële beleggers informatie te verstrekken over (i) hun

beleid inzake duurzaamheidsrisico's, en (ii) hun beleid inzake het in aanmerking nemen van de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen inzake duurzaamheid. Aanvullende informatie is ook vereist voor bepaalde categorieën financiële producten, zoals hierna nader toegelicht.

De SFDR maakt een onderscheid tussen (i) financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten (bedoeld in artikel 8 van de SFDR), en (ii) financiële producten met een duurzame beleggingsdoelstelling (bedoeld in artikel 9 van de SFDR). Of de compartimenten van de BEVEK in voorkomend geval tot een van deze twee categorieën behoren, wordt als volgt verduidelijkt in de informatiefiches die op hen betrekking hebben:

Artikel 6 van SFDR	Artikel 8 van SFDR	Artikel 9 van SFDR
Opportunities	Conservative	/
	Balanced	/
	Dynamic	/

Voor meer details over hoe een compartiment voldoet aan de vereisten van de SFDR, verwijzen we naar de beschrijvende fiche van dit compartiment.

De volgende ontwikkelingen hebben betrekking op (i) het duurzaamheidsrisico en het beheer van de duurzaamheidsrisico's, (ii) het selectieproces van de beleggingen voor de compartimenten waarvan de informatiefiche aangeeft dat ze ecologische of sociale kenmerken bevorderen (met inbegrip van governance) (producten bedoeld in artikel 8 van de SFDR), en (iii) de beoordeling van de negatieve effecten van beleggingen op de duurzaamheidsfactoren door de beheerder.

2. Duurzaamheidsrisico

Een duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologische, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien het zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen die de BEVEK bezit.

We onderscheiden in duurzaamheidsrisico's, risico's op korte termijn en risico's op lange termijn. De risico's op korte termijn zijn risico's die voortvloeien uit een gebeurtenis, die van nature plots opduikt, zoals bijvoorbeeld incidenten/ongevallen (zoals natuurrampen), gerechtelijke procedures, boetes enz. De risico's op lange termijn houden verband met problemen die zich op langere termijn in de loop van de tijd ontwikkelen, zoals de impact op de waarde van een bedrijf van bepaalde problemen die verband houden met slecht bestuur, de gevolgen van klimaatverandering, de afname van de biodiversiteit enz.

Dit duurzaamheidsrisico treft alle compartimenten, ongeacht of ze al dan niet ecologische of sociale kenmerken promoten (met inbegrip van governance) (producten bedoeld in artikel 8 van de SFDR).

Voor alle compartimenten houdt de beheerder rekening met deze risico's. Compartimenten van de BEVEK waarvan de informatiefiche aangeeft dat ze ecologische of sociale kenmerken (bedoeld in artikel 8 van de SFDR) promoten, integreren bovendien duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsproces en streven ernaar een ESG-score van de portefeuille te behalen die hoger is dan de ESG-score van hun benchmark of beleggingsuniversum (wanneer er geen referentie-index is). De ESG-score van de portefeuille is het gewogen gemiddelde van de activa onder beheer van de ESG-score van de emittent op basis van het ESG-ratingmodel van Amundi.

Als gevolg van deze aandacht voor duurzaamheidsrisico's kunnen bepaalde compartimenten een beleggingsuniversum hebben dat focust op beleggingen in bedrijven die voldoen aan specifieke criteria, met inbegrip van ESG-scores, en die verband houden met bepaalde duurzaamheidsthema's en die aantonen dat ze ecologische, sociale en corporate governance praktijken voorstaan. Het beleggingsuniversum van deze compartimenten kan dus kleiner zijn dan dat van andere fondsen. Deze compartimenten kunnen (i) onderpresteren ten opzichte van de markt in zijn geheel indien deze beleggingen onderpresteren ten opzichte van de markt en/of (ii) onderpresteren ten opzichte van andere fondsen die geen gebruik maken van ESG-criteria bij de selectie van de beleggingen en/of ervoor kunnen zorgen dat het compartiment om ESG-gerelateerde redenen toch performante beleggingen verkoopt.

De uitsluiting of verkoop van effecten van emittenten die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria van het beleggingsuniversum kan leiden tot een andere prestatie dan vergelijkbare fondsen die geen dergelijk ESG-beleid voeren en die geen ESG-selectiecriteria hanteren bij de selectie van beleggingen.

De selectie van de activa kan steunen op een exclusief ESG-ratingproces dat deels gebaseerd is op gegevens van derden. Door derden verstrekte gegevens kunnen onvolledig, onjuist of niet beschikbaar zijn, waardoor het risico bestaat dat de beleggingsbeheerder een effect of emittent onjuist beoordeelt.

Informatie over ecologische en sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage bij dit prospectus.

Taxonomieverordening

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (hierna de "Taxonomieverordening" genoemd) heeft tot doel criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd, teneinde de mate van ecologische duurzaamheid van een investering te bepalen.

Een ecologisch duurzame belegging is een belegging in een of meer economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt.

De in de Taxonomieverordening opgenomen openbaarmakingsvereisten vormen een aanvulling op de regels in de SFDR richtlijn.

Zes milieudoelstellingen zijn opgenomen in de Taxonomieverordening:

1. de mitigatie van klimaatverandering,
2. de adaptatie aan klimaatverandering,
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen,
4. de transitie naar een circulaire economie,
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming
6. het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

Details over de implementatie van de Taxonomieverordening zijn opgenomen in de fiche die specifiek is voor elk compartiment.

Bijkomende informatie

1. Informatiebronnen

De statuten, het laatste jaarverslag en het laatste halfjaarverslag zijn kosteloos en op verzoek beschikbaar, voor of na de inschrijving op de deelnemingsrechten, bij CACEIS Bank, Belgium Branch of bij de Globale Verdelers.

De volgende documenten en gegevens kunnen worden geraadpleegd op de volgende websites : het prospectus, het essentiële informatiedocument en het laatst verschenen (half)jaarverslag:

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-opportunities>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-conservative>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-balanced>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-dynamic>

De vaste kosten en de omloopsnelheid van de portefeuille voor de voorafgaande perioden zijn verkrijgbaar bij CACEIS Bank, Belgium Branch.

De uitkeringen aan aandeelhouders, terugkopen en conversie van aandelen worden uitgevoerd via de distributeurs. Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders

De tweede dinsdag van de maand mei om 11 uur 30 op de zetel of op het adres dat in het oproepingsbericht wordt vermeld.

2. Jaarlijkse algemene deelnemersvergadering

De 2e dinsdag van mei om 11.30 uur op de maatschappelijke zetel of op het adres vermeld in de oproeping.

3. Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

Het prospectus en het essentiële informatiedocument worden na goedkeuring door de FSMA gepubliceerd overeenkomstig artikel 60, § 1 van de Wet 2012. Deze goedkeuring houdt geen enkele beoordeling in over de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch over de situatie van degene die dit aanbod uitbrengt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de ondernemingsrechtbank.

4. Contactpunt - Aanvullende informatie

Bijkomende inlichtingen over de BEVEK en haar compartimenten kunnen, indien nodig, verkregen worden bij de afdeling Helpdesk Invest van de Globale Verdelers: +32 (0)3 247 1800 (van maandag tot donderdag van 8u30 u tot 16u30 en vrijdag van 8u30 tot 16u00).

5. Verantwoordelijkheid voor het prospectus en het essentiële informatiedocument

De Raad van bestuur van de BEVEK.

De Raad van bestuur van de BEVEK verklaart dat voor zover hem bekend de gegevens in het prospectus en in het essentiële informatiedocument in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Algemene informatie over beleggingen

1. Repo's en Reverse Repo's

De volgende informatie heeft betrekking op het gebruik van repo's en reverse repo's door elk compartiment waarvan de fiche aangeeft dat dit type verrichting kan worden gebruikt in het portefeuillebeheer.

Om het rendement van de portefeuille te verhogen, kan het compartiment repo's (afkorting van repurchase agreement) en reverse repo's afsluiten (respectievelijk "retrocessieovereenkomsten" of omgekeerde retrocessieovereenkomsten).

Een repo is een transactie waarbij twee partijen het gelijktijdig eens worden over twee transacties: een contante verkoop van effecten (om cash te genereren) gevolgd door een wederinkoop op termijn op een vooraf overeengekomen datum tegen een vooraf afgesproken prijs.

Een reverse-repotransactie is een transactie waarbij het compartiment en een markttegenpartij gelijktijdig overeenstemming bereiken over twee transacties: een contante aankoop van effecten, gevolgd door een wederverkoop op termijn. De prijs van de wederverkoop is gelijk aan de initiële aankoopprijs, gekapitaliseerd tegen een vaste of variabele rente.

De reverse repo kan te allen tijde worden teruggeroepen om de nominale waarde ervan te verminderen, er een obligatie voor in de plaats te stellen of de weging van de effecten te wijzigen, teneinde de waarde

van de portefeuille in de buurt te brengen van de nominale waarde van de reverse repo.

De effecten die in aanmerking komen voor een reverse-repotransactie zijn obligaties en gekwalificeerde schuldbewijzen waarvan de kenmerken zijn beschreven in de compartimenten. Het kunnen vast- of variabelrentende obligaties zijn, al dan niet met uitbetaling van coupons (in dat geval wordt de coupon terugbetaald aan de tegenpartij van de reverse repo). De effecten in een repo/reverserepotransactie kunnen ook in een andere valuta luiden dan de euro (USD, CAD, GBP, JPY).

Deze activa worden bewaard bij de Bewaarder.

Repo- en reverse-repotransacties worden afgesloten binnen de volgende limieten:

Typologie van verrichtingen	Reverse repo's	Repo's
Maximale aandeel van het nettovermogen	70%	70%
Verwachte aandeel van het nettovermogen	17,5%	17,5%

In het kader van de repo- en reverse-repotransacties heeft de beheerder aan Amundi Intermédiation, een aan de beheerder verbonden vennootschap, voor rekening van de betreffende compartimenten de volgende taken toevertrouwd:

- De selectie van tegenpartijen ;
- De vraag om de aanbestedingscontracten op te stellen;
- De controle van het tegenpartijrisico; en
- De kwalitatieve en kwantitatieve opvolging van de *collaterisatie* (spreidingscontroles, ratings, liquiditeiten), de repo's en de reverse repo's.

De uitvoering van deze transacties door Amundi Intermédiation, een vennootschap die tot dezelfde groep behoort als de beheerder, houdt een potentieel risico op belangenconflicten in. Deze transacties brengen kosten met zich mee die gedragen worden door de betreffende compartimenten. Deze kosten bestaan enkel uit de vergoeding van Amundi Intermédiation. Amundi Intermédiation mag niet meer dan 50% van de door deze operaties gegenereerde inkomsten factureren. Aan Amundi Intermédiation of andere derden zijn geen andere vergoedingen verschuldigd voor repo- en reverse-repotransacties. De inkomsten uit deze transacties, na aftrek van deze vergoeding van Amundi Intermédiation, worden teruggegeven aan het compartiment.

2. Afgeleide producten

Het gebruik door een compartiment van afgeleide producten wordt toegelicht in de respectieve fiche van dit compartiment in dit prospectus, die ook bijkomende informatie over deze instrumenten bevat.

Het totale risico (maximum exposure) dat voor een compartiment voortvloeit uit zijn posities in afgeleide instrumenten mag niet meer bedragen dan 100% van de nettowaarde van de activa van dit compartiment indien dit niet wordt berekend volgens de Value at Risk-methode ("VaR").

3. Totaal risico

Het totale risico van elk van de compartimenten van de BEVEK wordt berekend aan de hand van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen of de absolute Value at Risk ("VaR") methode, zoals vermeld in de informatie over de compartimenten.

4. Risico's verbonden aan financieringen van effecten en afgeleide producten

Het gebruik van reverse repo's, andere financieringsoperaties op effecten en TRS houdt de volgende

risico's in:

(i) Tegenpartijrisico

De compartimenten kunnen “retrocessieovereenkomsten” of omgekeerde retrocessieovereenkomsten sluiten als koper of verkoper, overeenkomstig de voorwaarden en limieten voor SFT's (securities financing transactions) en TRS (total return swaps) die uiteengezet worden in hun respectieve fiches. In geval van verzuim van de andere partij bij een retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst kan het betreffende compartiment een verlies hebben in de mate waarin de opbrengst van de onderliggende effecten en/of van andere garanties in bezit van het compartiment dat betrokken is bij de retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst lager is dan de inkoopprijs of in voorkomend geval dan de waarde van de onderliggende effecten. In geval van faillissement of andere vergelijkbare procedure in hoofde van de andere partij van de retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst of indien deze haar verplichtingen niet zou nakomen op de dag van de inkoop, kan het betreffende compartiment een verlies ondergaan, zowel op de intresten als de hoofdsom, evenals de kosten naar aanleiding van de vertraging en de uitvoering van de retrocessieovereenkomst of omgekeerde retrocessieovereenkomst.

(ii) Operationele risico's

De risico's die voortvloeien uit het gebruik van retrocessieovereenkomsten of omgekeerde retrocessieovereenkomsten worden van nabij opgevolgd en er worden technieken toegepast (met name het beheer van de waarborgen) om deze risico's te beperken. Hoewel het gebruik van retrocessieovereenkomsten of omgekeerde retrocessieovereenkomsten doorgaans geen weerslag heeft op de prestaties van een compartiment, kan het positieve of negatieve effect, als het zich voordoet, aanzienlijk zijn.

(iii) Liquiditeitsrisico

Het gebruik van deze technieken kan evenwel gevolgen hebben voor de capaciteit van het compartiment om te voldoen aan verzoeken tot inkoop, om effecten te kopen of in het algemeen om te herbeleggen.

Wat uitleentransacties met margin call betreft, kunnen de compartimenten geen krediet toekennen en kunnen ze alleen een krediet ontvangen overeenkomstig de beperkingen van de richtlijn ICBE's en het prospectus.

(iv) Juridisch risico

Het gebruik van effectenfinanciering en de gevolgen voor de compartimenten is sterk afhankelijk van de wettelijke vereisten. Er kan geen enkele garantie gegeven worden dat in de toekomst geen enkele wetgeving, administratieve of gerechtelijk beslissing een negatieve weerslag zou hebben op de compartimenten die gebruik maken van de technieken van effectenfinanciering. Bovendien worden bepaalde transacties uitgevoerd op basis van complexe juridische documenten. Bepaalde documenten kunnen moeilijk toepasbaar zijn of in bepaalde omstandigheden leiden tot onenigheid over hun interpretatie. Hoewel de rechten en plichten van de partijen in een juridisch document geregeld kunnen worden door het Belgisch recht, kunnen in bepaalde omstandigheden (bij voorbeeld insolventieprocedures) andere juridische systemen voorrang krijgen en de uitvoerbaarheid van de bestaande transacties verhinderen.

(v) Bewaarrisico

De activa van de compartimenten worden bewaard door de Bewaarder, wat de compartimenten blootstelt aan een concentratierisico. Dit betekent dat de compartimenten zijn blootgesteld aan een risico op verlies van de in bewaring gegeven activa als gevolg van de insolventie, onachtzaamheid of fraude van de Bewaarder.

(vi) Risico's verbonden aan het gebruik van total return swaps

Aangezien zij geen fysiek bezit van effecten impliceren, kunnen een synthetische replicatie op het totaal rendement (of niet gefinancierde swaps) en volledig gefinancierde swaps een manier zijn om een

blootstelling te bekomen aan moeilijk toepasbare strategieën en/of die zeer duur zouden zijn en moeilijk toegankelijk met een fysieke replicatie. De synthetische replicatie is minder kostelijk dan de fysieke replicatie. Synthetische replicatie houdt echter een tegenpartijrisico in. Indien een compartiment zich verbindt tot een total return swap, bestaat bovenop het algemene tegenpartijrisico, het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft of niet in staat is om aan al haar verplichtingen te voldoen. Als het compartiment zich verbindt tot een total return swap op een netto basis, worden de twee betaalstromen gecompenseerd omdat het compartiment in voorkomend geval alleen het netto bedrag van de twee betalingen ontvangt of betaalt. Total return swaps op een netto basis impliceren geen fysieke storting van de beleggingen, andere onderliggende activa of de hoofdsom. Bijgevolg wordt verwacht dat het verliesrisico in verband met total return swaps beperkt is tot het nettobedrag van het verschil tussen het totale rendement van een belegging, index of korf van referentiebeleggingen en de vaste of variabele betalingen. In geval van verzuim van de tegenpartij van een total return swap stemt in normale omstandigheden het verliesrisico van het betreffende compartiment overeen met het nettobedrag van de betalingen van het total rendement waarop het compartiment aanspraak kan maken op basis van de gesloten overeenkomst.

5. Selectie van tegenpartijen

De beheerder voert een selectiebeleid van tegenpartijen, met name wanneer hij transacties van tijdelijke aankoop en verkoop van effecten en bepaalde derivaten afsluit, zoals total return swaps (de hierboven gedefinieerde TRS). Voor de selectie van de financiële brokers en tussenpersonen komen uitsluitend gereputeerde tussenpersonen in aanmerking op basis van verschillende criteria in verband met de levering van onderzoeksdiensten (fundamentele financiële analyse, informatie over de vennootschappen, toegevoegde waarde van de gesprekspartners, gegrondheid van de aanbevelingen enz.) of uitvoeringsdiensten (toegang tot en informatie over de markten, transactiekosten, uitvoeringsprijs, goede afwikkeling van de verrichtingen enz.). Enkel financiële instellingen van OESO-landen met een minimale rating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard & Poor's op het moment van de transactie of met een rating die door de beheerder gelijkwaardig wordt geacht, worden geselecteerd. Bovendien zal elk van de geselecteerde tegenpartijen worden geanalyseerd op basis van de eigen criteria van het Risicodepartement van de beheerder, zoals financiële stabiliteit, blootstelling, type activiteit, antecedenten enz. De lijst van toegestane tegenpartijen wordt jaarlijks herzien. Hierbij zijn de verschillende actoren van de front- en support-departementen van de groep van de beheerder betrokken. De geselecteerde brokers en financiële tussenpersonen worden regelmatig opgevolgd in overeenstemming met het Uitvoeringsbeleid van de beheerder.

6. Financiële waarborgen

In het kader van transacties met tijdelijke verwervingen en overdrachten van effecten (repo's of reverse repo's) en/of transacties op OTC-derivaten kan het compartiment waarop deze transacties betrekking hebben, effecten (aandelen of obligaties) en contanten als waarborg (collateral) ontvangen.

Deze waarborgen worden bewaard bij de bewaarder.

Elke waarborg moet voldoende gediversifieerd zijn op het vlak van landen, markten, emissies en emittenten en mag niet leiden tot een globale blootstelling aan een bepaalde emittent die meer bedraagt dan 20% van zijn liquidatiewaarde.

De effecten die als waarborg worden ontvangen, voldoen aan de criteria die worden beoogd door de richtsnoeren van de ESMA (nr. 2014/937) en de criteria die door de beheerder zijn bepaald. Zo moeten ze:

- liquide zijn;
- te allen tijde overdraagbaar zijn;
- gediversifieerd zijn, conform de diversificatieregels van het compartiment; en
- uitgegeven zijn door een emittent die niet de tegenpartij is voor de verrichting of een entiteit van de groep van de tegenpartij en die geen nauwe correlatie mag vertonen met de prestatie van de tegenpartij.

Voor obligaties moeten de effecten bovendien uitgegeven zijn door emittenten die gevestigd zijn binnen de OESO en van hoge kwaliteit zijn, met een minimale rating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard & Poor's of met een rating die door de beheerder als gelijkwaardig wordt beschouwd. De looptijd van de obligaties mag maximaal 50 jaar bedragen.

Waarborgen ontvangen in contanten mogen enkel (i) in bewaring worden gegeven bij kredietinstellingen die gevestigd zijn in de Europese Unie of onderworpen zijn aan een stelsel van prudentieel toezicht dat gelijkwaardig wordt geacht, (ii) belegd worden in overheidsobligaties van hoge kwaliteit, (iii) gebruikt worden voor repotransacties, op voorwaarde dat de transacties gebeuren bij kredietinstellingen die onderworpen zijn aan het prudentiële toezicht en dat het betrokken compartiment te allen tijde de totale som in contanten kan terugroepen op basis van de boekhouding van het boekjaar, (iv) belegd worden in ICB's op korte termijn, zoals gedefinieerd in de richtsnoeren voor het opstellen van een geharmoniseerde definitie van Europese ICB's.

De hierboven beschreven criteria worden gedetailleerd beschreven in het Risicobeleid, dat kan worden geraadpleegd op de website van de beheerder: <https://legroupe.amundi.com/documentation-esg> en kunnen worden gewijzigd, met name in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden. In toepassing van dit beleid:

- moeten alle activa die als collateral worden ontvangen, voldoen aan de ESMA-Richtsnoeren 2012/832 inzake liquiditeit, waardering, kredietkwaliteit van de emittenten, correlatie en diversificatie, met een maximale blootstelling van 20% van de nettoactiva aan een bepaalde emittent;
- worden de waarborgen dagelijks gewaardeerd op basis van de marktprijs, die wordt beschouwd als de meest geschikte waarderingsmethode voor een gezond risicobeheer. Er kunnen echter waardeverminderingen worden toegepast op het ontvangen collateral (afhankelijk van het soort waarborg); ze houden rekening met de kredietkwaliteit, de prijsvolatiliteit van de effecten en het resultaat van de gerealiseerde crisissimulaties. De op de schuldbewijzen toegepaste waardeverminderingen zijn hoofdzakelijk gebaseerd op het type emittent en de looptijd van deze effecten. Voor aandelen gelden grotere waardeverminderingen; en
- margin calls worden in principe dagelijks uitgevoerd, tenzij anders bepaald in het raamcontract betreffende deze verrichtingen indien met de tegenpartij is overeengekomen een margestortingspunt toe te passen.

Hergebruik van het ontvangen contante collateral:

Het ontvangen contante collateral kan herbelegd worden in deposito's, overheidsobligaties, reverse repo's of kortlopende monetaire ICBE's conform het Risicobeleid van de beheerder.

Hergebruik van collateral in effecten:

Niet toegestaan: De als collateral ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd, hergebruikt of in garantie worden gegeven.

Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De vaste kosten, zoals berekend in overeenstemming met de bepalingen van Verordening nr. 583/2010/EU van de Europese Commissie inzake het essentiële informatiedocument, staan vermeld in het essentiële informatiedocument. De vaste kosten bestaan uit de door de wet, de regelgeving, de statuten of het prospectus vereiste of toegestane, op de activa van het compartiment in mindering gebrachte bedragen. De volgende kosten maken geen deel uit van de vaste kosten: transactiekosten, met uitzondering van in- en uitstapkosten die het compartiment heeft betaald voor het kopen of verkopen van deelbewijzen in andere fondsen. Het cijfer van de vaste kosten is gebaseerd op de kosten van het voorgaande boekjaar (tenzij het compartiment minder dan een jaar bestaat, in welk geval het bedrag wordt geraamd) en kan van de ene op de andere boekperiode verschillen. Dit cijfer wordt uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde netto-activa.

De omloopsnelheid van de portefeuille is een aanvullende indicator van de hoogte van de transactiekosten en staat vermeld in het meest recente jaarverslag. Dit percentage wordt berekend

overeenkomstig de bepalingen van Bijlage B, afdeling II van het Koninklijk Besluit 2012. De omloopsnelheid geeft in percentage de transacties weer afhankelijk van de intekeningen en terugbetalingen. Een omloopsnelheid van bijna 0% wijst erop dat de tijdens de referentieperiode binnen de portefeuille uitgevoerde transacties uitsluitend betrekking hadden op inschrijvingen en terugkopen van het compartiment. Een hoog percentage duidt erop dat de portefeuille onafhankelijk van de inschrijvingen en terugkopen van het compartiment actief wordt beheerd.

Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De BEVEK kan bovendien één of meer aanvragen tot inschrijving, inkoop of conversie die het evenwicht ervan zouden kunnen verstoren, weigeren of in de tijd spreiden. In het bijzonder en overeenkomstig artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit 2012 en het Koninklijk Besluit van 15 oktober 2018 tot wijziging van het koninklijk besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging, van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna “Koninklijk Besluit 2018”), behoudt de BEVEK zich de mogelijkheid voor om de modaliteiten en voorwaarden voor inkoop van de aandelen van toepassing op elk compartiment van de Bevek te wijzigen en de orders van de uittredende deelnemers niet uit te voeren indien de terugbetalingsaanvragen, individueel of gezamenlijk, ten minste 5% van de NIW van het betrokken compartiment vertegenwoordigen.

De opschorting betreft enkel het gedeelte van de aanvragen tot inkoop dat deze drempel overschrijdt en zal in dezelfde verhouding worden toegepast op alle aanvragen tot uittreding die door het mechanisme worden beïnvloed.

Het deel van de aanvragen tot inkoop dat niet werd uitgevoerd ingevolge de gedeeltelijke opschorting wordt automatisch overgezet naar de volgende afsluitingsdatum, behalve in geval van herroeping van het inkooporder door de belegger of nieuwe toepassing van het mechanisme. Er is een nieuwe beslissing tot opschorting van de inkopen vereist telkens wanneer aan de toepassingsvoorwaarden van dit mechanisme voldaan is.

Deze beslissing tot opschorting wordt gepubliceerd op volgende websites :

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-opportunities>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-conservative>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-balanced>
<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-dynamic>

Het beleid waarin de toepassingsvoorwaarden van deze op opschorting wordt toegelicht, is op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

De inschrijvingen, terugkopen of omzettingen van aandelen waarvan de aanvraag is opgeschort, zullen worden uitgevoerd op basis van de eerste NIW van de aandelen zoals die bepaald zal worden na de opschorting.

Nominee

De verdelers kunnen een inschrijvingsdienst aanbieden waarbij ze optreden in de hoedanigheid van Nominee.

Het Nominee-systeem impliceert dat de rechten van de houders van de betrokken aandelen op naam ingeschreven worden op een effectenrekening op hun eigen naam bij de Nominee en dat het geheel van inschrijvingen van de houders die opteren voor deze techniek (de “Nominee-beleggers”) zijn

weerspiegeling vindt in een globale inschrijving in het aandeelhoudersregister van de BEVEK. In de hoedanigheid van centraliserende tussenpersoon, waakt de Nominee over de inschrijvingen in het aandeelhoudersregister. Bovendien staat hij in voor de correcte registratie van de rechten van de beleggers in de individuele effectenrekeningen. Deze laatsten kunnen permanent de situatie en de waardering van hun aandelen op naam volgen, dankzij de regelmatige berichten van de Nominee. De rechtsverhouding tussen de Nominee-beleggers en de Nominee wordt beheerst door het Belgisch recht en door (de factuur) het akkoord tussen de Nominee-beleggers en de Nominee. De individuele rechten van elke Nominee-belegger worden dus eveneens gewaarborgd door de wettelijke bepalingen en maatregelen die hierna worden beschreven.

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 27 januari 2004 tot coördinatie van het Koninklijk Besluit nr. 62 van 10 november 1967 tot bevordering van de omloop van financiële instrumenten heeft de houder van een inschrijving op een effectenrekening (hier de Nominee-belegger) een terugvorderingsrecht op de effecten die zijn eigendom zijn, dat tegenstelbaar is aan derden, onder andere in het geval van insolventie van de Nominee. Dat betekent dat in alle omstandigheden, hij zijn rechten kan terugvorderen indien zijn terugvorderingen in concurrentie treden met andere schuldeisers van de Nominee. De eigendomsrechten van de belegger blijven aldus gegarandeerd dankzij de inschrijving op een effectenrekening. In het Nominee-systeem heeft de belegger uiteraard recht op alle informatie die, onder het recht van toepassing op de aandelen, dient gecommuniceerd te worden aan de nominatieve aandeelhouders (periodieke verslagen, documenten met betrekking tot de algemene vergaderingen, jaarrekeningen, e.a.). Elke Nominee-belegger kan deze informatie kosteloos en op verzoek verkrijgen bij de zetel van de verdeler of bij zijn verkooppunt. Elke Nominee zal de ontvangen informatie op zijn website publiceren of overmaken aan de houders die Nominee-beleggers zijn.

NV Crelan zal als Nominee deze informatie publiceren op volgende websites:

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-opportunities>

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-conservative>

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-balanced>

<https://www.crelan.be/nl/particuliers/produit/crelan-invest-dynamic>

Aangezien de verwerking van de inschrijvingen en bewegingen met betrekking tot dergelijke rechtstreekse inschrijvingen op naam een bijkomende werklast met zich meebrengt, zowel voor de Nominee als voor de Bevek en zijn agent die instaat voor de Financiële Dienstverlening zal bij elke wijziging van een Nominee-inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving een provisie worden ingehouden ter dekking van deze kosten. Deze commissie bedraagt momenteel 100 EUR (BTW inbegrepen) per verrichting ten gunste van de Nominee. Onder verrichting wordt verstaan de overdracht van een blok aandelen aangehouden door de belegger.

Ten slotte komt ook het stemrecht van de belegger in het systeem van Nominee niet in het gedrang. Mits voorafgaand schriftelijk verzoek aan de Nominee (uiterlijk 10 volledige dagen voor de betrokken algemene vergadering) zullen de nodige administratieve stappen worden ondernomen om de Nominee-belegger toe te laten zelf zijn stemrecht uit te oefenen. Bij ontstentenis van een dergelijk verzoek zal de Nominee het stemrecht uitoefenen namens de Nominee-beleggers, steeds in het uitsluitende belang van deze Nominee-beleggers.

Conversies van rechtstreekse inschrijving naar een Nominee-inschrijving en omgekeerd gebeuren op eenvoudig verzoek bij de loketten van elk verkooppunt van de Nominee.

*

*

*

CRELAN INVEST OPPORTUNITIES

1. Voorstelling

- Naam: Crelan Invest Opportunities
- Oprichtingsdatum: 17/03/2016
- Bestaansduur: Onbeperkt
- Beursnotering: Niet van toepassing

2. Informatie over de beleggingen

2.1. Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is een aantrekkelijk rendement te genereren door te beleggen in aandelenfondsen, obligatiefondsen en gediversifieerde fondsen geselecteerd door Amundi Asset Management volgens een eigen selectiemethodiek die kwantitatieve en kwalitatieve criteria combineert.

Het compartiment geniet geen enkele bescherming of garantie.

2.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

2.2.1. Toegestane activacategorieën

Om zijn doelstelling te bereiken, zal het compartiment voornamelijk investeren in deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig de wettelijke en reglementaire bepalingen. Deze beleggingen kunnen 100% vertegenwoordigen van de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

2.2.2. Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd binnen de door de reglementering voorziene beperkingen.

Het compartiment kan niet rechtstreeks beleggen in “securisaties” of “securisatieposities” in de zin van Verordening 2017/2402. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde “securisaties” of “securisatieposities”, kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's.

Het maximale aandeel van de activa dat aangewend kan worden voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps mag niet meer dan 70% bedragen van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het beoogde niveau van de activa dat wordt aangewend voor operaties van effectenfinanciering en van total return swaps 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in frontier markten (d.w.z. markten die nog niet beschouwd worden als opkomende markten volgens de gebruikelijke classificaties van de kapitaalmarkten) worden beperkt tot 10% van de activa.

2.2.3. Vastgestelde strategie

Teneinde haar beheersdoelstelling te bereiken zal, Amundi Asset Management fondsen selecteren volgens een eigen selectiemethodiek die kwantitatieve en kwalitatieve criteria combineert. Binnen elke activaklasse en in functie van de marktomstandigheden zal Amundi Asset Management de

onderliggende fondsen selecteren binnen een beleggingsuniversum van derde fondsen op basis van erkende expertise van beheerders van aandelenfondsen, obligatiefondsen en gediversifieerde fondsen die alle soorten beheer, activiteitensectoren en geografische regio's dekken.

De keuze zal onder meer gesteund zijn op de Morningstar-rating³ en enkel fondsen met een minimum rating van 3 sterren op het moment van de belegging zullen worden weerhouden. Een fonds dat deze rating verliest na de belegging door het compartiment, kan evenwel behouden blijven in de portefeuille.

Op basis daarvan zal Amundi Asset Management een standaard fondsenportefeuille uitwerken die zal evolueren naargelang de verwachtingen van de beheerder en de marktomstandigheden, met naleving van de gebruikte selectiemethodiek.

De oriëntering van het beheer zal afhangen van het feit of de beheerder een defensieve, neutrale of positieve opvatting heeft. Het schema betreffende de blootstelling aan de onderliggende aandelen en obligatieleningen wordt a priori vastgesteld in functie van de opvatting van Amundi Asset Management en kan intern evolueren binnen een bereik van 30% tot 70%.

In een neutrale positie zal de verhouding tussen aandelen en obligaties bijna 50%/50% bedragen.

Wat de onderliggende obligaties betreft, dit kan gaan om Staatsobligaties of private schulden zonder een verplichting tot notering.

De aandelen van de portefeuille kunnen worden blootgesteld aan het wisselkoersrisico door de tussenpersoon van de onderliggende fondsen die niet gedekt zullen zijn. De obligatieportefeuille kan eveneens belegd worden in instrumenten in andere valuta dan de euro.

Het compartiment biedt evenwel geen enkele garantie wat betreft het rendement en de bescherming of het behoud van het vermogen.

2.2.4. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan beschikken over beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om futures, termijncontracten, opties of effectenswaps, index-, valuta-, of renteswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties.

Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

2.2.5. Sociale, ethische en milieuaspecten

- SFDR-Verordening

Het compartiment bevordert geen ecologische en/of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij het vastleggen van het beleggingsbeleid van het compartiment wordt geen rekening gehouden met sociale, ethische en milieuaspecten.

³ De Morningstar Rating is een maatstaf voor de risicogewogen prestatie van een fonds. Voor meer informatie kunt u terecht op: www.morningstar.nl

Tot op heden houdt het compartiment geen rekening met de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, omdat het in aanmerking nemen van duurzaamheidsfactoren niet mogelijk is gezien het beleggingsuniversum van het fonds. Dit wordt nader gespecificeerd in de regelgevende verklaring over duurzaamheid van de beheerverenootschap, die beschikbaar is op haar website. Bij externe fondsen is verificatie door transparantie op deze aspecten niet gegarandeerd. Bovendien zou het, gezien de flexibiliteit van de blootstelling aan verschillende activaklassen, niet van toepassing zijn om rekening te houden met duurzaamheidsfactoren.

▪ Taxonomie-Verordening

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.3. Risicoprofiel van het compartiment

De waarde van een aandeel van het compartiment kan stijgen of dalen; daarom is het mogelijk dat de belegger minder terugkrijgt dan zijn eerste inleg.

Samenvattende tabel van de risico's die door het compartiment als relevant en significant worden ingeschat:

Type risico	Beknopte definitie van het risico	Risicograad
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog
Marktrisico	Het risico op een terugval van de markt of van een activaklasse die de prijs en de waarde van het in portefeuille aangehouden activum kan beïnvloeden en een daling van de NIW kan veroorzaken.	Gemiddeld
Kredietrisico	Risico dat de kredietwaardigheid van een openbare of particuliere emittent afneemt of dat deze in gebreke blijft. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldbewijzen waaraan het compartiment is blootgesteld, een daling van de NIW veroorzaken.	Gemiddeld
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Het betreft het risico dat van invloed is op de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in ontwikkelde markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld

Duurzaamheidsrisico	Gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.	Gemiddeld
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen de bewegingen binnen uw portefeuille versterken.	Gemiddeld
Tegenpartijrisico	Risico op wanbetaling van een marktdeelnemer, andere dan een emittent, waardoor hij zijn verplichtingen tegenover de portefeuille niet kan nakomen.	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de uitkomst van een transactie niet plaatsvindt zoals gepland in een bepaald overdrachtssysteem.	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet op het juiste ogenblik kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.	Laag
Bewaarrisico	Risico op verlies van activa aangehouden door een bewaarder of onderbewaarder.	Laag
Concentratierisico	Risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op een activaklasse of op een bepaalde markt.	Laag
Inflatierisico	Risico verbonden aan de inflatie.	Laag
Risico verbonden aan externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde omgevingsfactoren, zoals het belastingstelsel.	Laag

Gedetailleerde omschrijving van de risico's die door het compartiment als relevant en significant worden ingeschat:

Algemeen marktrisico verbonden aan de gekozen financiële instrumenten om de beleggingsdoelstelling van het compartiment te verwezenlijken en rendementsrisico: De evolutie van de financiële markten, de economische situatie van de emittenten van financiële instrumenten, die zelf onderworpen zijn aan de algemene globale economische toestand en de politieke en economische context van elk land kunnen een invloed hebben op de gebruikte instrumenten. Het risico bestaat dat het compartiment niet altijd in de best presterende markten of waarden wordt belegd. Bovendien kan de NIW van het compartiment een negatief rendement vertonen.

Kredietrisico: dit is het risico dat de kredietkwaliteit van een emittent daalt of dat de emittent in gebreke blijft. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldbewijzen waaraan het compartiment is blootgesteld, een daling van de NIW veroorzaken.

Wisselkoersrisico: dit is het risico dat de koers van de valuta's waarin belegd is, daalt t.o.v. de euro, de referentievaluta van de portefeuille. Naargelang van de richting van de transacties van het compartiment kan een daling (in geval van aankoop) of stijging (in geval van verkoop) van de koers van een valuta t.o.v. de euro een daling van de NIW veroorzaken.

Risico op kapitaalverlies: de belegger wordt ervoor gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet gewaarborgd is en dat het dus mogelijk niet volledig zal worden terugbetaald.

Risico verbonden aan beleggingen in andere ICB's: Beleggingen door het compartiment in andere ICB's of ICBE's houden de volgende risico's in:

De waarde van een belegging vertegenwoordigd door een ICB of ICBE waar het compartiment belegt, kan worden beïnvloed door de fluctuaties van de munt van het land waar deze ICB of ICBE belegt, of door de regelgeving inzake deviezencontrole, de toepassing van fiscale wetten van de verschillende landen, met inbegrip van bronheffingen, veranderingen van regering of economisch of monetair beleid in de betreffende landen. Bovendien dient opgemerkt te worden dat de NIW per aandeel van het compartiment zal fluctueren in functie van de NIW van de bedoelde ICB's en/of de ICBE's met name wanneer het gaat om ICB's die voornamelijk beleggen in aandelen omdat die een hogere volatiliteit vertonen dan ICB's die beleggen in obligaties en/of andere liquide financiële activa.

In het kader van beleggingen door een compartiment in deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's (hierna een "Fund of Funds-structuur") wordt de belegger gewezen op het feit dat er tweemaal kosten betaald moeten worden, enerzijds aan de dienstverleners van het compartiment en anderzijds aan de dienstverleners van de ICBE's en/of andere ICB's waarin het compartiment wenst te beleggen. Bijgevolg kunnen de werkingskosten naar aanleiding van een Fund of Funds-structuur hoger zijn dan in het kader van beleggingen in andere roerende waarden of geldmarktinstrumenten die in aanmerking komen, zoals beschreven in dit prospectus.

Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten: het betreft risico's in verband met beleggingen in opkomende markten die doorgaans volatieler zijn dan mature markten en waarvan de waarde abrupt kan stijgen of dalen. In bepaalde omstandigheden kunnen de onderliggende beleggingen illiquide worden, wat de capaciteit van de beheerder van het compartiment beperkt om alle of een deel van de activa van de portefeuille te gelde te maken. Het is mogelijk dat de registratie- en afwikkelingssystemen op de opkomende markten minder ontwikkeld zijn dan op de meer mature markten, wat voor deze beleggingen grotere operationele risico's met zich meebrengt. Ook de kans op politieke risico's en ongunstige economische omstandigheden is groter.

Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten: het betreft risico's in verband met beleggingen op grensmarkten waar de juridische, gerechtelijke en regelgevende infrastructuur nog in ontwikkeling is en veel juridische onzekerheid met zich meebrengt zowel voor de deelnemers op de lokale markt als voor hun collega's in het buitenland. De grensmarkten verschillen van opkomende markten doordat ze worden beschouwd als iets minder ontwikkeld op economisch vlak dan opkomende markten. Bepaalde markten houden aanzienlijke risico's in voor de beleggers en zij moeten er zich vóór elke belegging van vergewissen dat ze de concrete risico's begrijpen en dat de belegging geschikt is voor hen.

Duurzaamheidsrisico: het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG), die, indien het zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.

Ander risico: het gebruik van complexe producten zoals derivaten kunnen de bewegingen binnen uw portefeuille versterken.

De methode die gebruikt wordt om het totale risico van het compartiment te berekenen is de benadering op basis van de aangegane verplichtingen.

2.4. Synthetische risico-indicator

Voor meer informatie over de synthetische risico-indicator ("SRI"), verwijzen we naar de informatie betreffende de BEVEK uiteengezet in het algemene deel van het prospectus.

De meest recente indicator wordt vermeld in het essentiële informatiedocument van het compartiment Crelan Invest Opportunities.

2.5. Risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment is vooral bestemd voor beleggers met een neutraal risicoprofiel.

De aanbevolen beleggingshorizon is minimum 4 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van dat van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich

wenden tot een van de agentschappen van de Globale Verdelers.

Deze informatie wordt ter informatie gegeven en houdt geen enkele verbintenis in vanwege de BEVEK, de Beheervenootschap of de Beheerder.

3. Economische informatie

3.1. Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding*	Uittreding	Wijziging van Compartiment
Verkoopprovisie:	Tijdens de periode van Initiële Inschrijving: 2,50% Na de periode van Initiële inschrijving: 3%	0%	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en die van het huidige compartiment, met een maximum van 1%
Administratiekosten	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	0%	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i> - inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop- /verkoopkosten van de activa (voor het compartiment)	0%	0%	0%
Belasting op beurstransacties (TOB)	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

* De toetredingskosten worden berekend op basis van het percentage van de NIW per ingeschreven deellbewijs.

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK (in EUR of in % van de NIW per aandeel)	
Vergoeding van de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 7.000 EUR (exclusief BTW), die jaarlijks zal worden geïndexeerd.

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT (in EUR of in % van de gemiddelde maandelijkse nettoactiva van het compartiment)	
Vergoeding voor de Beheerverenootschap*	Max 0.10% per jaar met een jaarlijks minimum van 80.000 EUR op het niveau van de BEVEK (evenredig verdeeld over de nettoactiva van elk compartiment).
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,40% van de NIW op jaarbasis
Vergoeding van de commercialisering	0,75% van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065% met een jaarlijks minimum van 12.000 EUR Plus 3.500 EUR per jaar en jaarlijks geïndexeerd voor de toepassing van het mechanisme voor het beheer van het liquiditeitsrisico: Redemption Gates.
Bezoldiging van de Bewaarder	0,025% op jaarbasis
Bezoldiging van de commissaris	4.600,00 EUR excl. btw per jaar. Deze honoraria worden jaarlijks geïndexeerd.
Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de feitelijke leiding	N.v.t.
Jaarlijkse belasting	0,0925%, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (raming), met inbegrip van vergoedingen voor toezichthouders, belastingen, publicaties, drukwerk, vertalingen en andere	Max. 0,15% op de nettoactiva van het compartiment op jaarbasis. Als deze andere kosten de grens van 0,15% overschrijden, neemt de beheerder het surplus voor zijn rekening.

* De vermelde vergoeding omvat niet de vergoeding van de Beheerverenootschap voor het opstellen en het vervolgens wijzigen van de documenten met het essentiële informatiedocument, noch de vergoeding van de Beheerverenootschap voor de berekening van de VaR en de stresstesting voor de gestructureerde producten in de portefeuille van het compartiment (in voorkomend geval).

3.2. Transactiekosten

Bij de werkings- en beheerskosten kunnen nog transactiekosten (brokerage fees) worden aangerekend aan het compartiment:

Transactieprovisie : →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten →deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten	Inhouding bij elke transactie	Vast bedrag van 0 tot 450 EUR, all-in, afhankelijk van de markt Vast bedrag van 5 EUR per contract (futures/opties) of Proportionele provisie van 0 tot 0,20% naargelang de instrumenten (effecten, wisselkoersen, ...)
---	-------------------------------	--

3.3. Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:

De vaste kosten kunnen teruggevonden worden in het essentiële informatiedocument.

3.4. Omloopsnelheid van de portefeuille:

De Omloopsnelheid van de portefeuille van het Compartiment is beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek.

3.5. Andere

- Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisies of voordelen zoals bedoeld in artikel 118, § 1, 2° van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Bestaan van fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Maximale beheerscommissie van de onderliggende fondsen: maximaal 2,5% beheerskosten op de onderliggende fondsen, bovenop de beheerscommissie van het compartiment zoals hierboven vermeld.

4. Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin

4.1. Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen

De aandelen zijn op naam uitgegeven kapitalisatie-aandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK bij CACEIS Bank, Belgium Branch. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

4.2. ISIN-code van de deelbewijzen

BE6284594619.

4.3. Valuta voor de berekening van de NIW

EUR (€)

4.4. Initiële inschrijvingsperiode

Van 18/04/2016 tot 23/05/2016, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

De betaling over de initiële NIW vindt plaats op 26/05/2016.

4.5. Initiële inschrijvingsprijs

€ 100.

4.6. Beleid inzake de toekenning van de opbrengst

Kapitalisatie

4.7. Vaststelling van de NIW

De NIW wordt elke bankwerkdag berekend.

De eerste NIW wordt vastgesteld op 23/05/2016.

De koersen die in aanmerking worden genomen voor de waardering zijn die van dag D, waarbij D de dag is waarop de ontvangst van de orders wordt afgesloten. De berekening van de NIW gebeurt op D+2 werkdagen.

4.8. Publicatie van de NIW

De NIW wordt dagelijks gepubliceerd op de website van Beama (<https://www.beama.be/netto-inventariswaarden/>) en eventueel in de financiële pers 'L'Echo' en 'De Tijd' tot en met 31 december 2022. Vanaf 1 januari 2023 zal de NIW alleen nog dagelijks in de financiële pers "De Tijd" en "L'Echo" gepubliceerd worden.

De NIW kan eveneens beschikbaar zijn op de website van de Beheervenootschap en/of de website van de Globale Verdelers (<https://www.crelan.be/nl/particulieren/tool/productzoeker>) en is eveneens beschikbaar bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening, CACEIS Bank, Belgium Branch.

4.9. Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie

D = de afsluitingsdatum van de ontvangst van de orders (elke bankwerkdag om 11u00) en de datum van de NIW.

De sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders geldt voor de financiële dienstverlener en de in dit prospectus vermelde Globale Verdelers. Voor de sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders die door de distributeur(s) wordt toegepast, wordt de belegger verzocht zich te informeren bij de betrokken distributeur. De NIW voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 11u00, is de NIW op dag D.

D+2 = berekeningsdatum van de NIW van dag D;

D+2 = publicatiedatum van de NIW van dag D.

D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de orders.

4.10. Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de voorschriften van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tenzij door de wet anders bepaald, worden de besluiten bij meerderheid van stemmen genomen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te duiden als volmachthebber.

De besluiten betreffende een bepaald compartiment worden, tenzij door de wet of de statuten anders bepaald, genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

4.11. Vereffening van het compartiment

In geval het Compartiment wordt ontbonden, gebeurt de vereffening via een of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die worden benoemd door de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het Compartiment, door wie hun bevoegdheden en hun bezoldiging worden vastgelegd. Voor elk van de Compartimenten zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd pro rata hun rechten rekening houdend met de pariteit.

Beleggers worden ervan in kennis gesteld dat zal worden voorgesteld om het compartiment te liquideren indien de activa van het fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen minder dan vijf miljoen euro bedragen.

4.12. Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen alsook de uitgifte, de wederinkoop en de conversie van aandelen uitstellen in de gevallen voorzien in de artikelen

195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 2012.

* * *

CRELAN INVEST CONSERVATIVE

1. Voorstelling

- Naam: Crelan Invest Conservative
- Oprichtingsdatum 16 april 2018
- Bestaansduur: onbeperkte duur
- Beursnotering: Niet van toepassing

2. Informatie over de beleggingen

2.1. Doelstelling van het compartiment

Het beheer van het compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), in het kader van een beheerst risico, vanuit een flexibel beheer dat zich in hoofdzaak op obligaties richt met een diversificatie op de activaklassen aandelen en valuta.

Het compartiment geniet geen enkele bescherming of garantie.

2.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

2.2.1. Toegestane activacategorieën

Om zijn doelstelling te behalen, kan het compartiment beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met het hoogste prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties – obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties – obligaties met onderliggende activa – hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten; enz. met uitzondering van “securisaties” of “securisatieposities”, in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheervennootschap, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt 2.1.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

Het compartiment mag tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

2.2.2. Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in “securisaties” of “securisatieposities” in de zin van Verordening 2017/. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde “securisaties” of “securisatieposities”, kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's.

Het maximale aandeel van de activa dat aangewend kan worden voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps mag niet meer dan 70% bedragen van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het beoogde niveau van de activa dat wordt aangewend voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in de *frontier markten* (d.w.z. markten die volgens de gebruikelijke kapitaalmarktclassificaties nog niet als opkomende markten worden beschouwd) zullen beperkt blijven tot 10% van de activa.

2.2.3. Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het compartiment profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. De prestatie komt voornamelijk voort uit een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder wijzigt in de tijd het blootstellingsniveau en streeft er in het bijzonder naar het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille af te vlakken.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven.

- **Algemene activa-allocatie:** de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen berusten op de volgende criteria:
 - Macro-economisch scenario;
 - Micro-economisch scenario (prognose van de winstmarges en de balanskwaliteit van de ondernemingen);
 - Analyse van de waardering van de effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement) – Analyse van het risiconiveau;
 - Analyse van de kapitaalstromen in de markt.

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

- **Allocatie van obligaties**

Beheer van het renterisico

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale gevoeligheid van de portefeuille aan de rentevoeten kan variëren van -2 en 8.

Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de effecten.

- **Allocatie van aandelen**

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de NIW kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

2.2.4. Kenmerken van de geselecteerde effecten

De selectie van obligaties en aandelen in het compartiment zal rekening houden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in paragraaf 2.2.8 ("Sociale, ethische en ecologische aspecten").

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de Beheervenootschap.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie: het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het compartiment rechtstreeks beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten;
- internationale staatsobligaties buiten de eurozone;
- "investment grade" kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's;
- binnen de limiet van 30% van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("**high yield**") in euro met een rating van BB- tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, lagere overheden, enz.) komen, waarbij private schulden meer dan 100% van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties voor maximaal 10%
- in inflatiegeïndexeerde obligaties

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 0% tot 40% van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille kan worden blootgesteld aan kleine kapitalisaties (met echter een minimale kapitalisatie van € 150.000.000) en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

2.2.5. Repo's en Reverse Repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Dit thema wordt toegelicht in het algemeen gedeelte van het prospectus.

2.2.6. Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportuniteiten in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 50% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

2.2.7. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan beschikken over beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswapoptiecontracten of effecten-, indexen-, valuta's-, of rentevoetenrenteswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een total return swap komt overeen met een ruilcontract op globaal rendement. Dit is een contract dat rendementen en risico's uitwisselt". De koper krijgt de volledige winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende activa daalt.

Het compartiment kan contracten afsluiten voor de uitwisseling van twee combinaties uit de volgende types stromen:

- Vastrentend
- Variabele rente (geïndexeerd op €STER, Euribor of elke andere marktreferentie)
- Prestatie gekoppeld aan één of meerdere valuta's, aandelen, beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- Optioneel gekoppeld aan één of meerdere deviezen, aandelen beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen;

- Dividenden (netto of bruto)

2.2.8. Sociale, ethische en milieuaspecten

▪ SFDR Verordening

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR-Verordening, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan bedrijven die goede corporate governance-methoden toepassen.. Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen. Voor de selectie van de effecten die in aanmerking komen voor het compartiment, baseert het beheerteam zich op een financiële analyse in combinatie met een extra-financiële analyse op basis van de ESG-criteria (Environment, Social, Governance).

De extra-financiële analyse levert een ESG-notering op gaande van A (beste score) tot G (slechtste score). De ratings van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG-criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wegen op het rendement van het compartiment.

Aard van de ESG-criteria

Voor de analyse van privé-emittenten wordt een referentiekader gehanteerd met criteria op basis van teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Rechten van de Mens, ISO-normen ...). Dit referentiekader bestaat uit een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en vervolgens specifieke criteria voor elke sector.

Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer:

- Het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen, de bescherming van de biodiversiteit en het water voor de ecologische dimensie.
- De ontwikkeling van het menselijk kapitaal, het beheer van werk en herstructureringen, gezondheid en veiligheid, de sociale dialoog, de relaties met klanten en leveranciers, de lokale gemeenschappen en het respect voor de mensenrechten voor de sociale dimensie
- De onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de kwaliteit van de audit en de controles, het beloningsbeleid, de rechten van de aandeelhouders, de algemene ethiek en de ESG-strategie voor de dimensie deugdelijk bestuur.

Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

Afhankelijk van de sector kunnen bijkomende evaluaties worden uitgevoerd op basis van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

Geselecteerde ESG-benaderingen

Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

Het compartiment voldoet aan de volgende ESG-regels:

- uitsluiting van emittenten met een rating E, F en G bij aankoop;

- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de beheerder beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;
- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk zijn aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG-criteria;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met ESG-rating; en
- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG-rating.

Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie, verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het compartiment belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50% van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het compartiment sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

De “Best-in-Class”-benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitssector volgens de door het team van extra-financiële analisten vastgelegde ESG-criteria. Daarnaast wordt er een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden in de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijk. Wanneer de ingezamelde gegevens enkele onvolkomenheden vertonen, of zelfs tegenstrijdigheden tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingagentschappen), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

Er wordt ook rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met die van andere stakeholders: media, ngo's, sociale en verenigingspartners, enz.

Etappes in het beleggingsproces

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes:

- De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te verkleinen door een extra-financiële analyse.
- De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille met de selectie van de effecten op basis van financiële en extra-financiële criteria.

Amundi houdt rekening met de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten in overeenstemming met bijlage 1, tabel 1 van de RTS die van toepassing is op de ICB-strategie en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleiden (normatief en sectoraal), de integratie van ESG-ratings in de beleggingsstrategie proces-, betrokkenheids- en stembenaderingen:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve uitsluitingsregels gedefinieerd, per activiteit en per sector, die enkele van de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren bestrijken die zijn opgesomd in de “Disclosure”-verordening.

- Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimale ESG-integratienormen aangenomen die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en de best gewogen gemiddelde ESG-score boven de toepasselijke benchmarkindex). De 38 criteria die worden gebruikt in de ESG-scorebenadering van Amundi zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste gevolgen voor duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de mitigatie.

- Engagement: Engagement is een continu, gericht proces gericht op het beïnvloeden van zakelijke activiteiten of gedrag. De doelstelling van het engagement kan in twee categorieën worden verdeeld: een uitgevende instelling aanspreken om de manier te verbeteren waarop zij de ecologische en sociale dimensie integreert, een uitgevende instelling aanspreken om haar impact op milieu-, sociale en

mensenrechtenkwesties of andere duurzaamheidskwesties die belangrijk zijn voor de samenleving te verbeteren, en de wereldeconomie.

- Stemmen: het stembeleid van Amundi beantwoordt aan een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die de waardecreatie kunnen beïnvloeden, inclusief belangrijke ESG-kwesties (het stembeleid van Amundi is beschikbaar op haar website).
- Controversemonitoring: Amundi heeft een controversemonitoringsysteem ontwikkeld dat vertrouwt op drie externe gegevensverstrekkers om controverses en de ernst ervan systematisch te monitoren. Deze kwantitatieve benadering wordt vervolgens verrijkt met een diepgaande evaluatie van elke ernstige controverse, uitgevoerd door ESG-analisten, en de periodieke evaluatie van de evolutie ervan. Deze aanpak geldt voor alle Amundi-fondsen. Informatie over de PAI over duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van de SICAV.

Amundi heeft een “duurzaam beleggingskader” gedefinieerd voor zijn actief beheerde fondsen, bestaande uit een reeks criteria en indicatoren om het volgende te beoordelen:

- de bijdrage van economische activiteit aan een ecologische of sociale doelstelling.
- naleving door investeringen van de eis om geen van deze doelstellingen significant te schaden.
- of de begunstigde bedrijven goede bestuurspraktijken volgen.

Dit duurzame investeringskader stelt Amundi en haar dochterondernemingen in staat te beoordelen of investeringen kunnen worden beschouwd als ‘duurzame investeringen’, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, in overeenstemming met de Disclosure Regulation (SFDR), en of deze in aanmerking worden genomen bij de berekening van het percentage duurzame beleggingen en het monitoren van de naleving van verplichtingen op fondsniveau.

- De berekeningsmethode voor duurzame beleggingen is beschikbaar op <https://legroupe.amundi.com/documentation-esg>.

▪ *Taxonomie*

Het compartiment heeft niet de doelstelling van duurzaam beleggen en bevordert niet de milieudoelstellingen opgenomen in de Taxonomieregelgeving. Daarom bedraagt de mate waarin het subfonds belegt in ecologisch duurzame economische activiteiten 0%.

Het beginsel 'geen materiële schade toebrengen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van het compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Informatie over ecologische en sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage bij dit prospectus.

2.3. Risicoprofiel van het compartiment

De waarde van een deelbewijs van het compartiment kan stijgen of dalen; zodoende is het mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn aanvankelijke inleg.

Samenvattende tabel van de belangrijk en significant beoordeelde risico's met de gedetailleerde beschrijving, zoals door het compartiment ingeschat:

Type risico	Risicodefinitie met gedetailleerde beschrijving	Risicograad
Marktrisico	Risico op een terugval van de markt als geheel of van een activacategorie die een invloed kan hebben op de prijs en de waarde van het actief in portefeuille en kan leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld

Type risico	Risicodefinitie met gedetailleerde beschrijving	Risicograad
Risico verbonden aan het gebruik van zogenaamde speculatieve “high yield” effecten	Dit compartiment moet worden beschouwd als deels speculatief. Het richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de inherente risico's van beleggingen in effecten met een lage of onbestaande rating. Het gebruik van speculatieve “high yield”-effecten kan leiden tot een groter risico op daling van de vereffeningsswaarde.	Gemiddeld
Kredietrisico	Het gaat om het risico dat de kredietwaardigheid van een openbare of particuliere emittent afneemt of dat deze in gebreke blijft. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het compartiment, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldtitels waaraan het compartiment is blootgesteld, leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.	Gemiddeld
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen.	Gemiddeld
Risico op kapitaalverlies	De belegger wordt ervan in kennis gesteld dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en eventueel niet volledig zal worden terugbetaald.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Het betreft het risico in verband met de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in ontwikkelde markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico	Het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.	Gemiddeld
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kan leiden tot een versterking van de effectenbewegingen in uw portefeuille.	Gemiddeld
Risico verbonden aan converteerbare obligaties	Het betreft het neerwaartse risico van converteerbare obligaties als gevolg van rentevariaties, veranderingen van de onderliggende aandelen, kredietrisico's en schommelingen van de volatiliteit. In geval van stijging van de rentevoeten, daling van de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties, daling van de onderliggende aandelen en/of verslechtering van het krediet van emittenten van converteerbare obligaties in bezit van de ICB, kan de vereffeningsswaarde dalen.	Laag

Type risico	Risicodefinitie met gedetailleerde beschrijving	Risicograad
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een operatie niet gebeurt zoals voorzien in een bepaald transfersysteem.	Laag
Bewaarrisico	Risico op verlies van activa aangehouden door een bewaarder of subbewaarder.	Laag
Concentratierisico	Risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op een activaklasse of op een bepaalde markt.	Laag
Tegenpartijrisico	Het houdt het risico in op wanbetaling van een andere marktdeelnemer dan een emittent, waardoor hij zijn verplichtingen tegenover uw portefeuille niet kan nakomen.	Laag
Risico verbonden aan externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde omgevingsfactoren, zoals het belastingstelsel.	Laag

Gedetailleerde beschrijving van de risico's die als significant en relevant worden beschouwd, zoals beoordeeld door het compartiment:

Risico verbonden aan beleggingen in andere ICB's: Beleggingen door het compartiment in andere ICB's of ICBE's houden de volgende risico's in:

De waarde van een belegging vertegenwoordigd door een ICB of ICBE waar het compartiment belegt, kan worden beïnvloed door de fluctuaties van de munt van het land waar deze ICB of ICBE belegt, of door de regelgeving inzake deviezencontrole, de toepassing van fiscale wetten van de verschillende landen, met inbegrip van bronheffingen, veranderingen van regering of economisch of monetair beleid in de betreffende landen. Bovendien dient opgemerkt te worden dat de NIW per aandeel van het compartiment zal fluctueren in functie van de NIW van de bedoelde ICB's en/of de ICBE's met name wanneer het gaat om ICB's die voornamelijk beleggen in aandelen omdat die een hogere volatiliteit vertonen dan ICB's die beleggen in obligaties en/of andere liquide financiële activa.

Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten: het betreft risico's in verband met beleggingen in opkomende markten die doorgaans volatieler zijn dan mature markten en waarvan de waarde abrupt kan stijgen of dalen. In bepaalde omstandigheden kunnen de onderliggende beleggingen illiquide worden, wat de capaciteit van de beheerder van het compartiment beperkt om alle of een deel van de activa van de portefeuille te gelde te maken. Het is mogelijk dat de registratie- en afwikkelingssysteem op de opkomende markten minder ontwikkeld zijn dan op de meer mature markten, wat voor deze beleggingen grotere operationele risico's met zich meebrengt. Ook de kans op politieke risico's en ongunstige economische omstandigheden is groter.

Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten: het betreft risico's in verband met beleggingen op grensmarkten waar de juridische, gerechtelijke en regelgevende infrastructuur nog in ontwikkeling is en veel juridische onzekerheid met zich meebrengt zowel voor de deelnemers op de lokale markt als voor hun collega's in het buitenland. De grensmarkten verschillen van opkomende markten doordat ze worden beschouwd als iets minder ontwikkeld op economisch vlak dan opkomende markten. Bepaalde markten houden aanzienlijke risico's in voor de beleggers en zij moeten er zich vóór elke belegging van vergewissen dat ze de concrete risico's begrijpen en dat de belegging geschikt is voor hen.

Duurzaamheidsrisico: het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) (ESG) die, indien het zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment. Bovendien kan het compartiment, als gevolg van de integratie van ESG-criteria in beleggingsbeslissingen, (i) de markt in zijn geheel onderpresteren indien zijn beleggingen onderpresteren ten opzichte van de markt en/of (ii)

onderpresteren ten opzichte van andere fondsen die geen gebruik maken van ESG-criteria bij de selectie van beleggingen en/of ervoor kunnen zorgen dat het compartiment om ESG-gerelateerde redenen toch performante beleggingen verkoopt.

De gebruikte methode voor de berekening van het globale risico van het compartiment is de absolute Value at Risk ("VaR"). De maximale absolute VaR van het compartiment is vastgelegd op 20% van zijn NIW. Ze wordt dagelijks berekend op basis van een vertrouwensinterval van 99% en op een aanhoudingsperiode van een maand (20 werkdagen) en een effectieve historische observatieperiode van de risicofactoren van ten minste een jaar (250 werkdagen), tenzij de marktomstandigheden een kortere observatieperiode vergen.

Het verwachte maximale hefboomeffect van het compartiment bedraagt 300%, een niveau dat werd berekend door gebruik te maken van de "notionele som" van de gebruikte afgeleide instrumenten. De berekening van de "notionele som" verwijst naar de totale som van de hoofdwaarden van alle door het compartiment gebruikte afgeleide instrumenten, zonder rekening te houden met compensaties van posities op afgeleide financiële instrumenten, terwijl de berekening volgens de benadering van de aangegane verplichtingen elke positie op afgeleide financiële instrumenten omzet in de marktwaarde van een evenwaardige positie van het onderliggende actief van dit afgeleide financiële instrument.

Er wordt niet verwacht dat het hefboomeffect de hierboven vermelde niveaus overschrijdt. De beleggers dienen zich er echter bewust van te zijn dat de hefboomniveaus in bepaalde omstandigheden hoger kunnen zijn, bijvoorbeeld wanneer de beheerder vaker een beroep kan doen op afgeleide financiële instrumenten voor beleggingsdoeleinden (binnen de limieten van de beleggingsdoelstelling van het compartiment) tegenover een beperkter gebruik voor afdekkingsdoeleinden of efficiënt beheer van de portefeuille.

De hierboven vermelde verwachte hefboomniveaus weerspiegelen het gebruik van alle afgeleide instrumenten binnen de portefeuille van het compartiment. Een verwacht hefboomeffect houdt niet noodzakelijk een hoger risico in binnen het compartiment, omdat bepaalde afgeleide instrumenten dit risico zelfs kunnen beperken. De beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat de berekeningsmethode op basis van de "notionele som" van het verwachte hefboomniveau geen onderscheid maakt in het beoogde gebruik van een afgeleid instrument (bij voorbeeld voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden).

De berekening op basis van de "notionele som" levert doorgaans een hoger hefboomeffect op dan in het kader van de berekening volgens de benadering van de aangegane verplichtingen, met name wegens de afwezigheid van compensatie- en/of afdekkingsinstrumenten.

2.4. Synthetische risico-indicator

Voor meer informatie over de synthetische risico-indicator ('SRI') verwijzen we naar de informatie over de BEVEK in het algemene deel van het prospectus.

De meest recente indicator wordt vermeld in het essentiële informatiedocument van het compartiment Conservative.

2.5. Risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit Compartiment richt zich in het bijzonder tot beleggers met een neutraal risicoprofiel.

De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt 3 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van dat van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u zich wenden tot een van de agentschappen van de Globale Verdelers.

Deze informatie wordt ter informatie gegeven en houdt geen enkele verbintenis in vanwege de BEVEK, de Beheervennootschap of de Beheerder.

3. Economische informatie

3.1. Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding*	Uittreding	Wijziging van Compartiment
Verkoopprovisie:	2,50%	0%	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en die van dit compartiment, met een maximum van 1%
Administratiekosten	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	0%	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het compartiment)	0%	0%	0%
Belasting op beurstransacties (TOB)	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

*De toetredingskosten worden berekend op basis van het percentage van de NIW per onderschreven aandeel.

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK (in EUR of in % van de NIW per aandeel)	
Vergoeding van de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 7.000 EUR (exclusief BTW), die jaarlijks zal worden geïndexeerd.

<u>TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT</u> (in EUR of in % van de gemiddelde maandelijkse nettoactiva van het compartiment)	
Vergoeding voor de Beheervennootschap*	Max 0,10% per jaar met een jaarlijks minimum van 80.000 EUR op het niveau van de BEVEK (evenredig verdeeld over de nettoactiva van elk compartiment).
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,35% van de NIW op jaarbasis
Vergoeding van de commercialisering	0,65% van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065% met een jaarlijks minimum van 12.000 EUR Plus 3.500 EUR per jaar en jaarlijks geïndexeerd voor de toepassing van het mechanisme voor het beheer van het liquiditeitsrisico: Redemption Gates.
Vergoeding van de Bewaarder	0,025% op jaarbasis
Vergoeding van de commissaris	4.600,00 EUR excl. btw per jaar. Deze honoraria worden jaarlijks geïndexeerd.
Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding	N.v.t.
Jaarlijkse belasting	0,0925%, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (raming), met inbegrip van vergoedingen voor toezichthouders, belastingen, publicaties, drukwerk, vertalingen en andere	Max. 0,15% op de nettoactiva van het compartiment op jaarbasis. Als deze andere kosten de grens van 0,15% overschrijden, neemt de het surplus voor zijn rekening.

* De vermelde vergoeding omvat niet de vergoeding van de Beheervennootschap voor het opstellen en het vervolgens wijzigen van de documenten met het essentiële informatiedocument, noch de vergoeding van de Beheervennootschap voor de berekening van de VaR en de stresstesting voor de gestructureerde producten in de portefeuille van het compartiment (in voorkomend geval).

3.2. Transactiekosten

Bij de werkings- en beheerskosten kunnen nog transactiekosten (brokerage fees) worden aangerekend aan het compartiment:

Transactieprovisie: →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten →deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten	Inhouding bij elke transactie	Vast bedrag van 0 tot 450 EUR, all-in, afhankelijk van de markt Vast bedrag van 5 EUR per contract (futures/opties) of Proportionele provisie van 0 tot 0,20% naargelang de instrumenten (effecten, wisselkoersen, ...)
--	-------------------------------	--

3.3. Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:

De vaste kosten kunnen teruggevonden worden in het essentiële informatiedocument.

3.4. Omloopsnelheid van de portefeuille:

De Omloopsnelheid van de portefeuille van het Compartiment is beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek.

3.5. Andere

- Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisies of voordelen zoals bedoeld in artikel 118, § 1, 2° van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Bestaan van fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Maximale beheerscommissie van de onderliggende fondsen: maximaal 2,5% beheerskosten op de onderliggende fondsen, bovenop de beheerscommissie van het compartiment zoals hierboven vermeld.

4. Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin

4.1. Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen

De aandelen zijn kapitalisatie- en distributieaandelen die op naam worden uitgegeven. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK bij CACEIS Bank, Belgium Branch. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggerserzoek afgegeven aan beleggers.

Decimalisering: Elk deelbewijs kan in duizendsten van deelbewijs worden gedeeld *met een initiële inschrijving van minimum 1 deelbewijs*.

4.2. ISIN-code van de deelbewijzen

- Kapitalisatie BE6302834658.
- Distributie: BE6302835663.

4.3. Valuta voor de berekening van de NIW

Euro: €.

4.4. Initiële inschrijvingsperiode

Van 16/04/2018 tot 31/05/2018, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

De betaling over de initiële NIW vindt plaats op 06/06/2018.

4.5. Initiële inschrijvingsprijs

€ 100.

4.6. Beleid inzake de toekenning van de opbrengst

- Deelbewijs C - kapitalisatie;
- Aandeel D - distributie.

4.7. Vaststelling van de NIW

De NIW wordt elke bankwerkdag berekend.

De eerste NIW wordt vastgesteld op 01/06/2018.

De koersen die in aanmerking worden genomen voor de waardering zijn die van dag D, waarbij D de dag is waarop de ontvangst van de orders wordt afgesloten.

De berekening van de NIW gebeurt op D+2 werkdagen.

4.8. Publicatie van de NIW

De NIW wordt dagelijks gepubliceerd op de website van Beama (<https://www.beama.be/netto-inventariswaarden/>) en eventueel in de financiële pers 'L'Echo' en 'De Tijd' tot en met 31 december 2022. Vanaf 1 januari 2023 zal de NIW alleen nog dagelijks in de financiële pers "De Tijd" en "L'Echo" gepubliceerd worden.

De NIW kan eveneens beschikbaar zijn op de website van de Beheervenootschap en/of de website van de Globale Verdeler (<https://www.crelan.be/nl/particulieren/tool/productzoeker>) en is eveneens beschikbaar bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening, CACEIS Bank, Belgium Branch.

4.9. Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie

D = de afsluitingsdatum van de ontvangst van de orders (elke bankwerkdag om 11u00) en de datum van de netto-inventariswaarde.

De sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders geldt voor de financiële dienstverlener. Voor de sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders die door de distributeur(s) wordt toegepast, wordt de belegger verzocht zich te informeren bij de betrokken distributeur. De NIW voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 11u00, is de NIW op dag D.

D+2 = berekeningsdatum van de NIW van dag D;

D+2 = publicatiedatum van de NIW van dag D.

D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de orders.

4.10. Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de voorschriften van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tenzij door de wet anders bepaald, worden de besluiten bij meerderheid van stemmen genomen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te duiden als volmachthebber.

De besluiten betreffende een bepaald compartiment worden, tenzij door de wet of de statuten anders bepaald, genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

4.11. Vereffening van het compartiment

In geval het Compartiment wordt ontbonden, gebeurt de vereffening via een of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die worden benoemd door de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het Compartiment, door wie hun bevoegdheden en hun bezoldiging worden

vastgelegd. Voor elk van de Compartimenten zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd pro rata hun rechten rekening houdend met de pariteit.

De beleggers worden erop gewezen dat indien de waarde van de activa van het fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen lager is dan vijf miljoen euro er een voorstel tot vereffening van het fonds zal worden ingediend.

4.12. Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen alsook de uitgifte, de wederinkoop en de conversie van aandelen uitstellen in de gevallen voorzien in de artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 2012.

* *

*

CRELAN INVEST BALANCED

1. Voorstelling

- Naam: Crelan Invest Balanced
- Oprichtingsdatum 16 april 2018
- Bestaansduur: onbeperkte duur
- Beursnotering: Niet van toepassing

2. Informatie over de beleggingen

2.1. Doelstelling van het compartiment

Het beheer van het compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren) vanuit een flexibel beheer van de blootstellingen aan aandelen, rentevoeten en valuta rond een evenwichtige verdeling tussen aandelen en obligaties.

2.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

2.2.1. Toegestane activacategorieën

Om zijn doelstelling te behalen, kan het compartiment beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met het hoogste prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties – obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties – obligaties met onderliggende activa – hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten; met uitzondering van “securisaties” of “securisatieposities”, in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheervennootschap, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt 2.1.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

Het compartiment mag tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

2.2.2. Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in “securisaties” of “securisatieposities” in de zin van Verordening 2017/2402. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks in bovenvermelde “securisaties” of “securisatieposities” zal beleggen, kan het indirect via zijn beleggingen in één of meer ICB's worden blootgesteld aan een van deze producttypes.

Het maximale aandeel van de activa dat aangewend kan worden voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps mag niet meer dan 70% bedragen van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het beoogde niveau van dat activa dat wordt aangewend voor de operaties van effectenfinanciering en van total return swaps 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve

indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in frontier markten (d.w.z. markten die volgens de gebruikelijke kapitaalmarktclassificaties nog niet als opkomende markten worden beschouwd) zullen beperkt blijven tot 10% van de activa.

2.2.3. Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het compartiment profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten in euro of in andere valuta, om op middellange termijn een waardevermeerdering van de portefeuille te verkrijgen. Het rendement is in hoofdzaak het resultaat van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder moduleert in de loop der tijd het blootstellingsniveau en probeert met name het effect van marktdalingen op de prestaties van de portefeuille te verzachten.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven.

Algemene activa-allocatie: de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op de volgende criteria:

- Macro-economische scenario:
- Micro-economisch scenario (prognose van winstmarges en de kwaliteit van de balans van ondernemingen).
- Analyse van de waardering van de effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement)
– Analyse van het risiconiveau
- Analyse van de kapitaalstromen in de markt

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties

Beheer van het renterisico

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale rentegevoeligheid van de portefeuille kan variëren van -2 tot 10.

Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van de

effecten.

Allocatie van aandelen

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

2.2.4. Kenmerken van de geselecteerde effecten

De selectie van obligaties en aandelen in het compartiment zal rekening houden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in paragraaf 2.2.8 ("Sociale, ethische en ecologische aspecten").

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de Beheervenootschap.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de ratings door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie: het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het compartiment direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten;
- internationale staatsobligaties buiten de eurozone;
- "investment grade" kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's;
- binnen de limiet van 30% van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB- tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, lagere overheden ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100% van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties voor maximaal 10%; en
- in inflatiegeïndexeerde obligaties.

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 25% tot 65% van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille

kan worden blootgesteld aan kleine kapitalisaties (met echter een minimale kapitalisatie van € 150.000.000) en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

2.2.5. Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportunities in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 75% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

2.2.6. Repo's en reverse repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Dit thema wordt toegelicht in het algemeen gedeelte van het prospectus.

2.2.7. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan gebruik maken van beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswapsoptiecontracten of effecten-, indexen-, valuta's-, of rentevoetenrenteswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een total return swap komt overeen met een ruilcontract op de rendementsoverdracht. Het is een contract dat rendementen en risico's uitwisselt. De koper krijgt de volledige winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende waarde daalt.

Het compartiment kan ruilcontracten afsluiten met twee combinaties van de volgende types stromen:

- Vastrentend
- Variabele rente (geïndexeerd op €STER, de Euribor of elke andere marktreferentie)
- Prestatie gekoppeld aan één of meer deviezen, aandelen, beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- Optioneel gekoppeld aan één of meerdere deviezen, aandelen beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen;
- Dividenden (netto of bruto)

2.2.8. Sociale, ethische en milieuaspecten

▪ SFDR Verordening

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR-Verordening, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan bedrijven die goede corporate governance-methoden toepassen. Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen.

Om de effecten te selecteren die in aanmerking komen voor het compartiment, steunt het beheerteam op een financiële analyse gecombineerd met een extra-financiële analyse op basis van ESG-criteria (ecologie, sociaal, governance).

De extrafinanciële analyse levert een ESG-score op van A (betere score) tot G (minder goede score). De ratings van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG-criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wege op het rendement van het compartiment.

Aard van de ESG-criteria

De analyse van particuliere emittenten is gebaseerd op een referentiesysteem van criteria gebaseerd op teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Mensenrecht, ISO-normen enz.). Dit referentiekader bestaat uit een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer:

- Energieverbruik en uitstoot van broeikasgassen, bescherming van biodiversiteit en water voor de ecologische dimensie.
- Ontwikkeling van menselijk kapitaal, beheer van arbeid en herstructurering, gezondheid en veiligheid, sociale dialoog, relaties met klanten en leveranciers, lokale gemeenschappen en respect voor mensenrechten voor de sociale dimensie
- De onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de kwaliteit van de audit en de controles, het beloningsbeleid, de rechten van de aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG-strategie voor de dimensie deugdelijk bestuur.

Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

Afhankelijk van de sector kunnen aanvullende evaluaties worden uitgevoerd op basis van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

Geselecteerde ESG-benaderingen

Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

Het compartiment voldoet aan de volgende ESG-regels:

- uitsluiting van emittenten met een rating E, F en G bij aankoop;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de

beheerder beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;

- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk zijn aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG-criteria;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met ESG-rating; en
- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG-rating.

Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunities, verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het compartiment belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50% van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het compartiment sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

De “Best-in-Class”-benadering is erop gericht emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitssector volgens de door het team van extra-financiële analisten vastgelegde ESG-criteria. Bovendien wordt een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden bij de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijken. Wanneer de verzamelde informatie enkele tekortkomingen of zelfs tegenstrijdigheden vertoont tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingbureaus), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

Ook wordt er rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met andere stakeholders: media, ngo's, sociale partners en verenigingen enz.

Etappe in het beleggingsproces

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes:

- De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te beperken via een extra-financiële analyse.
- De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille gebaseerd op de selectie van effecten op financiële en extra-financiële criteria.

Amundi houdt rekening met de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten in overeenstemming met bijlage 1, tabel 1 van de RTS die van toepassing is op de ICB-strategie en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleiden (normatief en sectoraal), de integratie van ESG-ratings in de beleggingsstrategie proces-, betrokkenheids- en stembenaderingen:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve uitsluitingsregels gedefinieerd, per activiteit en per sector, die enkele van de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren bestrijken die zijn opgesomd in de “Disclosure”-verordening.

- Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimale ESG-integratienormen aangenomen die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en de best gewogen gemiddelde ESG-score boven de toepasselijke benchmarkindex). De 38 criteria die worden gebruikt in de ESG-scorebenadering van Amundi zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste gevolgen voor duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de mitigatie.

- Engagement: Engagement is een continu, gericht proces gericht op het beïnvloeden van zakelijke activiteiten of gedrag. De doelstelling van het engagement kan in twee categorieën worden verdeeld: een uitgevende instelling aanspreken om de manier te verbeteren waarop zij de ecologische en sociale dimensie integreert, een uitgevende instelling aanspreken om haar impact op milieu-, sociale en mensenrechtenkwesties of andere duurzaamheidskwesties die belangrijk zijn voor de samenleving te verbeteren, en de wereldeconomie.

- Stemmen: het stembeleid van Amundi beantwoordt aan een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die de waardecreatie kunnen beïnvloeden, inclusief belangrijke ESG-kwesties (het stembeleid van Amundi is beschikbaar op haar website).
- Controversemonitoring: Amundi heeft een controversemonitoringsysteem ontwikkeld dat vertrouwt op drie externe gegevensverstrekkers om controverses en de ernst ervan systematisch te monitoren. Deze kwantitatieve benadering wordt vervolgens verrijkt met een diepgaande evaluatie van elke ernstige controverse, uitgevoerd door ESG-analisten, en de periodieke evaluatie van de evolutie ervan. Deze aanpak geldt voor alle Amundi-fondsen. Informatie over de PAI over duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van de SICAV.

Amundi heeft een “duurzaam beleggingskader” gedefinieerd voor zijn actief beheerde fondsen, bestaande uit een reeks criteria en indicatoren om het volgende te beoordelen:

- de bijdrage van economische activiteit aan een ecologische of sociale doelstelling.
- naleving door investeringen van de eis om geen van deze doelstellingen significant te schaden.
- of de begunstigde bedrijven goede bestuurspraktijken volgen.

Dit duurzame investeringskader stelt Amundi en haar dochterondernemingen in staat te beoordelen of investeringen kunnen worden beschouwd als ‘duurzame investeringen’, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, in overeenstemming met de Disclosure Regulation (SFDR), en of deze in aanmerking worden genomen bij de berekening van het percentage duurzame beleggingen en het monitoren van de naleving van verplichtingen op fondsniveau.

- De berekeningsmethode voor duurzame beleggingen is beschikbaar op <https://legroupe.amundi.com/documentation-esg>.

▪ *Taxonomie*

Het compartiment heeft niet de doelstelling van duurzaam beleggen en bevordert niet de milieudoelstellingen opgenomen in de Taxonomieregelgeving. Daarom bedraagt de mate waarin het subfonds belegt in ecologisch duurzame economische activiteiten 0%.

Het beginsel 'geen materiële schade toebrengen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van het compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Informatie over ecologische en sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage bij dit prospectus.

2.3. Risicoprofiel van het compartiment

De waarde van een aandeel van het compartiment kan stijgen of dalen; zodoende is het mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn aanvankelijke inleg.

Samenvattende tabel van de belangrijk en significant beoordeelde risico's met de gedetailleerde beschrijving, zoals door het compartiment ingeschat:

Type risico	Risicodefinitie met gedetailleerde beschrijving	Risicograad
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloedt door wisselkoersschommelingen.	Hoog
Risico verbonden aan het gebruik van zogenaamde speculatieve “high yield” effecten	Dit compartiment moet worden beschouwd als deels speculatief. Het richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de inherente risico's van beleggingen in effecten met een lage of onbestaande rating. Het gebruik van speculatieve “high yield”-effecten kan leiden tot een groter risico op daling van de vereffeningswaarde.	Gemiddeld

Type risico	Risicodefinitie met gedetailleerde beschrijving	Risicograad
Marktrisico	Risico op een terugval van de markt als geheel of van een activacategorie die een invloed kan hebben op de prijs en de waarde van het actief in portefeuille en kan leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld
Kredietrisico	Het gaat om het risico dat de kredietwaardigheid van een openbare of particuliere emittent afneemt of dat deze in gebreke blijft. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het compartiment, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldtitels waaraan het compartiment is blootgesteld, leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Het betreft het risico in verband met de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in ontwikkelde markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico	Het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.	Gemiddeld
Ander risico	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kan leiden tot een versterking van de effectenbewegingen in uw portefeuille.	Gemiddeld
Risico verbonden aan converteerbare obligaties	Het betreft het neerwaartse risico van converteerbare obligaties als gevolg van rentevariaties, veranderingen van de onderliggende aandelen, kredietrisico's en schommelingen van de volatiliteit. In geval van stijging van de rentevoeten, daling van de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties, daling van de onderliggende aandelen en/of verslechtering van het krediet van emittenten van converteerbare obligaties in bezit van de ICBE, kan de vereffeningswaarde dalen.	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een operatie niet gebeurt zoals voorzien in een bepaald transfersysteem.	Laag
Bewaarrisico	Risico op verlies van activa aangehouden door een bewaarder of subbewaarder.	Laag
Concentratierisico	Risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op een activaklasse of op een bepaalde markt.	Laag

Type risico	Risicodefinitie met gedetailleerde beschrijving	Risicograad
Tegenpartijrisico	Het houdt het risico in op wanbetaling van een andere marktdeelnemer dan een emittent, waardoor hij zijn verplichtingen tegenover uw portefeuille niet kan nakomen.	Laag
Risico op kapitaalverlies	De belegger wordt ervan in kennis gesteld dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en eventueel niet volledig zal worden terugbetaald.	Laag
Risico verbonden aan externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde omgevingsfactoren, zoals het belastingstelsel	Laag

Gedetailleerde beschrijving van de risico's die als significant en relevant worden beschouwd, zoals beoordeeld door het compartiment:

Risico verbonden aan beleggingen in andere ICB's: beleggingen door het compartiment in andere ICB's of ICBE's houden de volgende risico's in:

De waarde van een belegging vertegenwoordigd door een ICB of ICBE waar het compartiment belegt, kan worden beïnvloed door de fluctuaties van de munt van het land waar deze ICB of ICBE belegt, of door de regelgeving inzake deviezencontrole, de toepassing van fiscale wetten van de verschillende landen, met inbegrip van bronheffingen, veranderingen van regering of economisch of monetair beleid in de betreffende landen. Bovendien dient opgemerkt te worden dat de NIW per aandeel van het compartiment zal fluctueren in functie van de NIW van de bedoelde ICB's en/of de ICBE's met name wanneer het gaat om ICB's die voornamelijk beleggen in aandelen omdat die een hogere volatiliteit vertonen dan ICB's die beleggen in obligaties en/of andere liquide financiële activa.

Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten: het betreft risico's in verband met beleggingen in opkomende markten die doorgaans volatieler zijn dan mature markten en waarvan de waarde abrupt kan stijgen of dalen. In bepaalde omstandigheden kunnen de onderliggende beleggingen illiquide worden, wat de capaciteit van de beheerder van het compartiment beperkt om alle of een deel van de activa van de portefeuille te gelde te maken. Het is mogelijk dat de registratie- en afwikkelingssystemen op de opkomende markten minder ontwikkeld zijn dan op de meer mature markten, wat voor deze beleggingen grotere operationele risico's met zich meebrengt. Ook de kans op politieke risico's en ongunstige economische omstandigheden is groter.

Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten: het betreft risico's in verband met beleggingen op grensmarkten waar de juridische, gerechtelijke en regelgevende infrastructuur nog in ontwikkeling is en veel juridische onzekerheid met zich meebrengt zowel voor de deelnemers op de lokale markt als voor hun collega's in het buitenland. De grensmarkten verschillen van opkomende markten doordat ze worden beschouwd als iets minder ontwikkeld op economisch vlak dan opkomende markten. Bepaalde markten houden aanzienlijke risico's in voor de beleggers en zij moeten er zich vóór elke belegging van vergewissen dat ze de concrete risico's begrijpen en dat de belegging geschikt is voor hen.

Duurzaamheidsrisico: het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien het zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment. Bovendien kan het compartiment als gevolg van de integratie van ESG-criteria in beleggingsbeslissingen (i) de markt in zijn geheel onderpresteren indien zijn beleggingen onderpresteren ten opzichte van de markt en/of (ii) onderpresteren ten opzichte van andere fondsen die geen gebruik maken van ESG-criteria bij de selectie van beleggingen en/of ervoor kunnen zorgen dat het compartiment om ESG-gerelateerde redenen toch performante beleggingen verkoopt.

De gebruikte methode voor de berekening van het globale risico van het compartiment is de absolute Value at Risk ("VaR"). De maximale absolute VaR van het compartiment is vastgelegd op 20% van zijn NIW. Ze wordt dagelijks berekend op basis van een vertrouwensinterval van 99% en op een

aanhoudingsperiode van een maand (20 werkdagen) en een effectieve historische observatieperiode van de risicofactoren van ten minste een jaar (250 werkdagen), tenzij de marktomstandigheden een kortere observatieperiode vergen.

Het verwachte maximale hefboomeffect van het compartiment bedraagt 300%, een niveau dat werd berekend door gebruik te maken van de “notionele som” van de gebruikte afgeleide instrumenten. De berekening van de “notionele som” verwijst naar de totale som van de hoofdwwaarden van alle door het compartiment gebruikte afgeleide instrumenten, zonder rekening te houden met compensaties van posities op afgeleide financiële instrumenten, terwijl de berekening volgens de benadering van de aangegane verplichtingen elke positie op afgeleide financiële instrumenten omzet in de marktwaarde van een evenwaardige positie van het onderliggende actief van dit afgeleide financiële instrument.

Er wordt niet verwacht dat het hefboomeffect de hierboven vermelde niveaus overschrijdt. De beleggers dienen zich er echter bewust van te zijn dat de hefboomniveaus in bepaalde omstandigheden hoger kunnen zijn, bij voorbeeld wanneer de beheerder vaker een beroep kan doen op afgeleide financiële instrumenten voor beleggingsdoeleinden (binnen de limieten van de beleggingsdoelstelling van het compartiment) tegenover een beperkter gebruik voor afdekkingsdoeleinden of efficiënt beheer van de portefeuille.

De hierboven vermelde verwachte hefboomniveaus weerspiegelen het gebruik van alle afgeleide instrumenten binnen de portefeuille van het compartiment. Een verwacht hefboomeffect houdt niet noodzakelijk een hoger risico in binnen het compartiment, omdat bepaalde afgeleide instrumenten dit risico zelfs kunnen beperken. De beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat de berekeningsmethode op basis van de “notionele som” van het verwachte hefboomniveau geen onderscheid maakt in het beoogde gebruik van een afgeleid instrument (bij voorbeeld voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden).

De berekening op basis van de “notionele som” levert doorgaans een hoger hefboomeffect op dan in het kader van de berekening volgens de benadering van de aangegane verplichtingen, met name wegens de afwezigheid van compensatie- en/of afdekkingsinstrumenten.

2.4. Synthetische risico-indicator

Voor meer informatie over de synthetische risico-indicator (‘SRI’) verwijzen we naar de informatie over de BEVEK in het algemene deel van het prospectus.

De meest recente indicator wordt vermeld in het essentiële informatiedocument van het compartiment.

2.5. Risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment richt zich in het bijzonder tot beleggers met een neutraal tot hoog risicoprofiel.

De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt 4 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van dat van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u terecht bij een van de agentschappen van de Globale Verdelers.

Deze informatie wordt ter informatie gegeven en houdt geen enkele verbintenis in vanwege de BEVEK, de Beheerders of de Beheerder.

3. Economische informatie

3.1. Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding*	Uittreding	Wijziging van Compartiment
Verkoopprovisie:	2,50%	0%	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en die van het huidige compartiment, met een maximum van 1%
Administratiekosten	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i>-inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i>.	0%	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i>-inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i>.
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het compartiment)	0%	0%	0%
Belasting op beurstransacties (TOB)	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

*De toetredingskosten worden berekend op basis van het percentage van de NIW per onderschreven deelbewijs.

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK (in EUR of in % van de NIW per aandeel)	
Vergoeding van de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 7.000 EUR (exclusief BTW), die jaarlijks zal worden geïndexeerd.

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT (in EUR of in % van de gemiddelde maandelijkse nettoactiva van het compartiment)	
Vergoeding voor de Beheerverenootschap*	Max 0,10% per jaar met een jaarlijks minimum van 80.000 EUR op het niveau van de BEVEK (evenredig verdeeld over de nettoactiva van elk compartiment).
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,41% van de NIW op jaarbasis
Vergoeding van de commercialisering	0,74% van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065% met een jaarlijks minimum van 12.000 EUR Plus 3.500 EUR per jaar en jaarlijks geïndexeerd voor de toepassing van het mechanisme voor het beheer van het liquiditeitsrisico: Redemption Gates.
Vergoeding van de Bewaarder	0,025% op jaarbasis
Vergoeding van de commissaris	4.600,00 EUR excl. btw per jaar. Deze honoraria worden jaarlijks geïndexeerd.
Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding	N.v.t.
Jaarlijkse belasting	0,0925%, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (raming), met inbegrip van vergoedingen voor toezichthouders, belastingen, publicaties, drukwerk, vertalingen en andere	Max. 0,15% op de nettoactiva van het compartiment op jaarbasis. Als deze andere kosten de grens van 0,15% overschrijden, neemt de beheerder () het surplus voor zijn rekening.

* De vermelde vergoeding omvat niet de vergoeding van de Beheerverenootschap voor het opstellen en het vervolgens wijzigen van de documenten met het essentiële informatiedocument, noch de vergoeding van de Beheerverenootschap voor de berekening van de VaR en de stresstesting voor de gestructureerde producten in de portefeuille van het compartiment (in voorkomend geval).

3.2. Transactiekosten

Bij de werkings- en beheerskosten kunnen nog transactiekosten (brokerage fees) worden aangerekend aan het compartiment:

Transactieprovisie →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten →deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten	Inhouding bij elke transactie	Vast bedrag van 0 tot 450 EUR, all-in, afhankelijk van de markt Vast bedrag van 5 EUR per contract (futures/opties) of Proportionele provisie van 0 tot 0,20% naargelang de instrumenten (effecten, wisselkoersen, ...)
---	-------------------------------	--

3.3. Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:

De vaste kosten kunnen teruggevonden worden in het essentiële informatiedocument.

3.4. Omloopsnelheid van de portefeuille:

De Omloopsnelheid van de portefeuille van het Compartiment is beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek.

3.5. Andere

- Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisies of voordelen zoals bedoeld in artikel 118, § 1, 2° van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Bestaan van fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Maximale beheerscommissie van de onderliggende fondsen: maximaal 2,5% beheerskosten op de onderliggende fondsen, bovenop de beheerscommissie van het compartiment zoals hierboven vermeld.

4. Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin

4.1. Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen

De aandelen zijn op naam uitgegeven kapitalisatie- en distributieaandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK bij CACEIS Bank, Belgium Branch. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

Decimalisering: Elk deelbewijs kan in duizendsten van deelbewijs worden gedeeld met een initiële inschrijving van minimum 1 deelbewijs.

4.2. ISIN-code van de deelbewijzen

- Kapitalisatie BE6302836679.
- Distributie: BE6302837685.

4.3. Valuta voor de berekening van de NIW

EUR (€)

4.4. Initiële inschrijvingsperiode

Van 16/04/2018 tot 31/05/2018, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

De betaling over de initiële NIW gebeurt op 06/06/2018.

4.5. Initiële inschrijvingsprijs

€ 100.

4.6. Beleid inzake de toekenning van de opbrengst

- Deelbewijs C - kapitalisatie;
- Aandeel D - distributie.

4.7. Vaststelling van de NIW

De NIW wordt elke bankwerkdag berekend.

De eerste NIW wordt vastgesteld op 01/06/2018.

De koersen die in aanmerking worden genomen voor de waardering zijn die van dag D, waarbij D de dag is waarop de ontvangst van de orders wordt afgesloten.

De berekening van de NIW gebeurt op D+2 werkdagen.

4.8. Publicatie van de NIW

De NIW wordt dagelijks gepubliceerd op de website van Beama (<https://www.beama.be/netto-inventariswaarden/>) en eventueel in de financiële pers 'L'Echo' en 'De Tijd' tot en met 31 december 2022. Vanaf 1 januari 2023 zal de NIW alleen nog dagelijks in de financiële pers "De Tijd" en "L'Echo" gepubliceerd worden.

De NIW kan eveneens beschikbaar zijn op de website van de Beheervenootschap en/of de website van de Globale Verdelers (<https://www.crelan.be/nl/particulieren/tool/productzoeker>) en is eveneens beschikbaar bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening, CACEIS Bank, Belgium Branch.

4.9. Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie

D = de afsluitingsdatum van de ontvangst van de orders (elke bankwerkdag om 11u00) en de datum van de NIW.

De sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders geldt voor de financiële dienstverlener. Voor de sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders die door de distributeur(s) wordt toegepast, wordt de belegger verzocht zich te informeren bij de betrokken distributeur. De NIW voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 11u00, is de NIW op dag D.

D+2 = berekeningsdatum van de NIW van dag D;

D+2 = publicatiedatum van de NIW van dag D.

D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de orders.

4.10. Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de voorschriften van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tenzij door de wet anders bepaald, worden de besluiten bij meerderheid van stemmen genomen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te duiden als volmachthebbende.

De besluiten betreffende een bepaald compartiment worden, tenzij door de wet of de statuten anders bepaald, genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

4.11. Vereffening van het compartiment

In geval het Compartiment wordt ontbonden, gebeurt de vereffening via een of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die worden benoemd door de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het Compartiment, door wie hun bevoegdheden en hun bezoldiging worden

vastgelegd. Voor elk van de Compartimenten zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd pro rata hun rechten rekening houdend met de pariteit.

De beleggers worden erop gewezen dat indien de waarde van de activa van het fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen lager is dan vijf miljoen euro er een voorstel tot vereffening van het fonds zal worden ingediend.

4.12. Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen alsook de uitgifte, de wederinkoop en de conversie van aandelen uitstellen in de gevallen voorzien in de artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 2012.

* * *

CRELAN INVEST DYNAMIC

1. Voorstelling

- Naam: Crelan Invest Dynamic
- Oprichtingsdatum 16 april 2018
- Bestaansduur: onbeperkte duur
- Beursnotering: Niet van toepassing

2. Informatie over de beleggingen

2.1. Doelstelling van het compartiment

Het beheer van het compartiment is erop gericht de beleggers de mogelijkheid te bieden om deel te nemen aan de evolutie van alle markten van het beleggersuniversum (internationale aandelenmarkten, obligatiemarkten en geldmarkten van alle aard, in alle geografische zones en in alle sectoren), vanuit een flexibel beheer van de blootstellingen aan aandelen, rentevoeten en valuta, met een overwicht voor aandelen.

2.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

2.2.1. Toegestane activacategorieën

Om zijn doelstelling te behalen, kan het compartiment beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties – obligaties met het hoogste prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties – obligaties met een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie worden de houders van dergelijke obligaties pas terugbetaald na de volledige terugbetaling van houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties – obligaties met onderliggende activa – hypothecaire schuldvorderingen, vorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een omzettingsrecht is verbonden die de houder de mogelijkheid bieden om zijn obligaties in aandelen om te zetten, enz.; met uitzondering van “securisaties” of “securisatieposities”, in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die direct aangehouden en beheerd worden door de beheerder of een andere beheervennootschap, in repo's en reverse repo's, in aandelen, in deposito's, in afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling vermeld in punt 2.1.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk soort instrument dat is goedgekeurd door het Koninklijk Besluit 2012.

Het compartiment mag tot 100% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging.

2.2.2. Beleggingsbeperkingen

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de limieten voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.).

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in “securisaties” of “securisatieposities” in de zin van Verordening 2017/2402. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks in bovenvermelde “securisaties” of “securisatieposities” zal beleggen, kan het indirect via zijn beleggingen in één of meer ICB's worden blootgesteld aan een van deze producttypes.

Het maximale percentage activa dat betrokken kan zijn bij effectenfinancieringstransacties en swaps op het totaal rendement bedraagt niet meer dan 70% van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het verwachte niveau van activa die betrokken zijn bij effectenfinancieringstransacties en swaps op het totaal rendement 17,5% bedraagt.

De liquiditeiten mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment bedragen (behalve

indien vereist voor de vereffening ervan).

Beleggingen in frontier markten (d.w.z. markten die volgens de gebruikelijke kapitaalmarktclassificaties nog niet als opkomende markten worden beschouwd) zullen beperkt blijven tot 10% van de activa.

2.2.3. Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat in het direct of indirect beleggen in in euro of andere valuta's uitgegeven aandelen- of obligatiemarkten, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel de waarde van de portefeuille op middellange termijn te laten groeien. Het compartiment profiteert van een vooral in internationaal opzicht gediversifieerd beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten uitgedrukt in euro of in vreemde valuta om een waardering van de portefeuille op middellange termijn te verkrijgen. De prestatie is voornamelijk het gevolg van een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder moduleert in de loop der tijd het blootstellingsniveau en probeert met name het effect van marktdalingen op de prestaties van de portefeuille te verzachten.

Het streven naar rendement sluit aan bij een risicokader dat aangepast is aan het risicoprofiel van het beheer. In de volgende paragrafen worden de onderdelen van deze beleggingsstrategie beschreven.

Algemene activa-allocatie: de activa-allocatie bestaat uit het bepalen en beheren van de weging van aandelen en obligaties binnen de portefeuille, alsook de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector. De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op de volgende criteria:

- Macro-economisch scenario:
- Micro-economisch scenario (prognose van de winstmarges en de balanskwaliteit van de ondernemingen);
- Analyse van de waardering van de effecten (raming van het potentiële toekomstige rendement)
– Analyse van het risiconiveau;
- Analyse van de kapitaalstromen in de markt.

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen aandelen en obligaties.

Allocatie van obligaties:

Beheer van het renterisico

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in vastrentende obligaties met een renterisico dat gemeten wordt door de gevoeligheid voor de rentekoers. De beleggingsstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau, alsook de spreiding per valuta en per looptijd te laten evolueren.

De totale rentegevoeligheid van de portefeuille kan variëren van -2 tot 8.

Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in bedrijfsobligaties met een hoger rendement dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie bestaat uit het bepalen van de spreiding per kredietkwaliteit, per economische sector, per looptijd, per nationaliteit en per emittent.

Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties

Een deel van het rendement komt voort uit de belegging in staatsobligaties die een hoger rendement bieden door een lagere kredietkwaliteit dan deze van de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie bestaat hoofdzakelijk uit de selectie van de emittenten en de looptijd van

de effecten.

Allocatie van aandelen:

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om in te spelen op de tendens dat de koers van deze activa op lange termijn stijgt wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat uit het beheren van de beleggingen in aandelen en de spreiding per geografische regio, per land, per economische sector en per beursomvang.

De volatiliteit van de NIW kan hoog zijn door de samenstelling van de portefeuille.

2.2.4. Kenmerken van de geselecteerde effecten

De selectie van obligaties en aandelen in het compartiment zal rekening houden met de ESG-criteria zoals uiteengezet in paragraaf 2.2.8 ("Sociale, ethische en ecologische aspecten").

Kenmerken van de obligaties en de andere in aanmerking komende schuldbewijzen.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd volgens het oordeel van het beleggingsteam en met naleving van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de Beheerverenootschap.

Met het oog op de selectie van effecten doet het team noch exclusief, noch werktuiglijk een beroep op de ratings door ratingbureaus gepubliceerde ratings, maar steunt zijn overtuiging tot kopen of verkopen van effecten op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Ter informatie: het beheer kan in het bijzonder kiezen voor effecten met een rating zoals hierna toegelicht.

Om zijn beheerdoelstelling te bereiken kan het compartiment direct beleggen of via ICB's die op hun beurt beleggen in:

- staatsobligaties uit de eurozone en in kortlopende obligaties met vaste en variabele rente, uitgegeven in of omgezet naar euro in geldmarkteffecten;
- in internationale staatsobligaties buiten de eurozone
- "investment grade" kredietobligaties met een rating van AAA tot BBB- binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Aaa tot Baa3 binnen de ratingschaal van Moody's (tot 50% van de activa);
- binnen de limiet van 30% van de activa in obligaties van opkomende landen en hoogrentende ("high yield") in euro met een rating van BB- tot D binnen de ratingschalen van Standard & Poor's, van Fitch en/of van Ba1 tot C in de ratingschaal van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen net zo goed uit de privésector als uit de overheidssector (staten, lagere overheden ...) komen, waarbij private schulden meer dan 100% van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties voor maximaal 10%
- in inflatiegeïndexeerde obligaties

Kenmerken van de aandelen die in aanmerking komen

De blootstelling aan de activaklasse aandelen kan schommelen van 40% tot 80% van het nettovermogen en de belegging in aandelen kan zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen zijn genoteerd op een georganiseerde markt en ze kunnen behoren tot alle geografische regio's, inclusief de opkomende landen, alle sectoren en alle beheerstijlen. De portefeuille

kan worden blootgesteld aan kleine kapitalisaties (met echter een minimale kapitalisatie van € 150.000.000) en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan small caps en aan aandelen van de opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De spreiding over large, mid en small caps ligt niet op voorhand vast, maar deze zal bepaald worden naargelang de verwachtingen van de beheerder zonder vooraf bepaalde limieten.

2.2.5. Repo's en Reverse Repo's

Het compartiment mag transacties aangaan in repo's en reverse repo's. Dit thema wordt toegelicht in het algemeen gedeelte van het prospectus.

2.2.6. Strategie voor afdekking van het wisselkoersrisico

Er kan gebruik worden gemaakt van alle valuta's.

Om te beschikken over meer mogelijkheden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportunities in de hierboven vermelde aandelen en obligaties kunnen de beleggingen in euro worden uitgevoerd en in effecten in alle valuta's buiten de euro.

Beleggingen in effecten uitgedrukt in andere valuta's dan de euro kunnen al dan niet worden afgedekt.

Actief risicobeheer dat gekoppeld is aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro die maximaal 75% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

2.2.7. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide producten worden zowel gebruikt om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan beschikken over beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze beleggingsdoelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswapoptiecontracten of effecten-, indexen-, valuta's-, of rentevoetenrenteswaps, of om andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die zich gespecialiseerd hebben in dit soort transacties. Dergelijke afgeleide instrumenten kunnen ook gebruikt worden om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, die in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving en met zijn statuten.

Het compartiment kan ook Total Return Swaps afsluiten. Een total return swap komt overeen met een ruilcontract op de rendementsoverdracht. Het is een contract dat de rendementen en de risico's uitwisselt. De koper krijgt de volledige winst, maar neemt ook het risico om het verschil aan de verkoper te betalen als de prijs van de onderliggende waarde daalt.

Het compartiment kan ruilcontracten afsluiten met twee combinaties van de volgende types stromen:

- Vastrentend;
- Variabele rente (geïndexeerd op de €STER, De Euribor of elke andere marktreferentie);
- Prestatie gekoppeld aan één of meerdere deviezen, aandelen, beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen;
- Optioneel gekoppeld aan één of meerdere deviezen, aandelen beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen; en
- Dividenden (netto of bruto).

2.2.8. Sociale, ethische en milieuaspecten

▪ Règlement SFDR

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan bedrijven die goede corporate governanen. Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen.

Om de effecten te selecteren die in aanmerking komen voor het compartiment, steunt het beheerteam op een financiële analyse gecombineerd met een extra-financiële analyse op basis van ESG-criteria (milieu, sociaal, governance).

De extrafinanciële analyse resulteert in een ESG-score van A (betere score) tot G (minder goede score). De ratings van de activa worden maandelijks herzien. Indien bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet langer voldoet aan de ESG-criteria, moet het binnen 90 dagen verkocht worden. Deze termijn voor het in overeenstemming brengen is voorzien om te vermijden dat een effect onmiddellijk zou moeten worden verkocht in zeer nadelige marktomstandigheden, wat zou wegen op het rendement van het compartiment.

Aard van de ESG-criteria

De analyse van de private emittenten is gebaseerd op een referentiesysteem van criteria dat gebaseerd is op teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, Mensenrecht, ISO-normen ...). Dit referentiekader bestaat uit een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en een aantal specifieke criteria voor elke sector.

Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten onder meer:

- Energieverbruik en uitstoot van broeikasgassen, bescherming van biodiversiteit en water voor de ecologische dimensie.
- Ontwikkeling van menselijk kapitaal, beheer van arbeid en herstructurering, gezondheid en veiligheid, sociale dialoog, relaties met klanten en leveranciers, lokale gemeenschappen en respect voor mensenrechten voor de sociale dimensie
- De onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de kwaliteit van de audit en de controles, het beloningsbeleid, de rechten van de aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG-strategie voor de dimensie deugdelijk bestuur.

Deze analyse is erop gericht het geheel van regels in te schatten die maken dat aandeelhouders er zeker van kunnen zijn dat de bedrijven waarvan ze aandelen bezitten, geleid worden in overeenstemming met hun eigen belangen.

Afhankelijk van de sector kunnen aanvullende evaluaties worden uitgevoerd op basis van specifieke criteria voor de ecologische en sociale dimensie.

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI), is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een meer globale evaluatie van de sectorale risico's en opportuniteiten voor elke emittent.

Geselecteerde ESG-benaderingen

Om het streven naar rendement te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken, worden de ESG-criteria beschouwd als een combinatie van de benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en betrokkenheid.

Het compartiment voldoet aan de volgende ESG-regels:

- uitsluitingen van emittenten met een rating E, F en G bij aankoop;
- in geval van verlaging van de notering van de emittenten onder E of evenwaardig, zal de

beheerder beslissen om de effecten zo spoedig mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;

- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk zijn aan rating C om een minimale drempel te garanderen voor het in aanmerking nemen van de ESG-criteria;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met ESG-rating; en
- met bijgevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille bestaande uit effecten met een ESG-rating.

Overeenkomstig de wet zijn ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verspreiding van antipersoonsmijnen of clustermunitie, verboden door de conventies van Ottawa en Oslo, eveneens uitgesloten. Het compartiment belegt niet in effecten van emittenten die gevoelig meer dan 50% van hun omzet realiseren in de ontginning van steenkool. Het compartiment sluit ook landen uit die systematisch en moedwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de zwaarste misdrijven (oorlogsmisdaden en misdrijven tegen de menselijkheid).

De “Best in Class”-benadering heeft vervolgens tot doel de toonaangevende emittenten van hun sector te selecteren en te weerhouden volgens de ESG-criteria die werden geïdentificeerd door het team van extra-financiële analisten. Bovendien wordt een beleid van actieve betrokkenheid gevoerd om de dialoog met de emittenten te bevorderen en hen te begeleiden bij de verbetering van hun maatschappelijk verantwoorde praktijken. Wanneer de verzamelde informatie enkele tekortkomingen of zelfs tegenstrijdigheden vertoont tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingbureaus), verruimen de extra-financiële analisten hun informatiebronnen en baseren ze zich met name op de door de bedrijven uitgebrachte rapporten, die onontbeerlijk blijven om hen te beoordelen.

Ook wordt er rechtstreeks contact opgenomen met het bedrijf voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld met andere stakeholders: media, ngo's, sociale partners en verenigingen enz.

Etaptes in het beleggingsproces

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende etappes:

- De eerste etappe bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te beperken via een extra-financiële analyse.
- De tweede etappe is de opbouw van de portefeuille gebaseerd op de selectie van effecten op financiële en extra-financiële criteria.

Amundi houdt rekening met de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten in overeenstemming met bijlage 1, tabel 1 van de RTS die van toepassing is op de ICB-strategie en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleiden (normatief en sectoraal), de integratie van ESG-ratings in de beleggingsstrategie proces-, betrokkenheids- en stembenaderingen:

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve uitsluitingsregels gedefinieerd, per activiteit en per sector, die enkele van de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren bestrijken die zijn opgesomd in de “Disclosure”-verordening.

- Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimale ESG-integratienormen aangenomen die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en de best gewogen gemiddelde ESG-score boven de toepasselijke benchmarkindex). De 38 criteria die worden gebruikt in de ESG-scorebenadering van Amundi zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste gevolgen voor duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de mitigatie.

- Engagement: Engagement is een continu, gericht proces gericht op het beïnvloeden van zakelijke activiteiten of gedrag. De doelstelling van het engagement kan in twee categorieën worden verdeeld: een uitgevende instelling aanspreken om de manier te verbeteren waarop zij de ecologische en sociale dimensie integreert, een uitgevende instelling aanspreken om haar impact op milieu-, sociale en mensenrechtenkwesties of andere duurzaamheidskwesties die belangrijk zijn voor de samenleving te verbeteren, en de wereldeconomie.

- Stemmen: het stembeleid van Amundi beantwoordt aan een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die de waardecreatie kunnen beïnvloeden, inclusief belangrijke ESG-kwesties (het stembeleid van Amundi is beschikbaar op haar website).
- Controversemonitoring: Amundi heeft een controversemonitoringsysteem ontwikkeld dat vertrouwt op drie externe gegevensverstrekkers om controverses en de ernst ervan systematisch te monitoren. Deze kwantitatieve benadering wordt vervolgens verrijkt met een diepgaande evaluatie van elke ernstige controverse, uitgevoerd door ESG-analisten, en de periodieke evaluatie van de evolutie ervan. Deze aanpak geldt voor alle Amundi-fondsen. Informatie over de PAI over duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van de SICAV.

Amundi heeft een “duurzaam beleggingskader” gedefinieerd voor zijn actief beheerde fondsen, bestaande uit een reeks criteria en indicatoren om het volgende te beoordelen:

- de bijdrage van economische activiteit aan een ecologische of sociale doelstelling.
 - naleving door investeringen van de eis om geen van deze doelstellingen significant te schaden.
 - of de begunstigde bedrijven goede bestuurspraktijken volgen.
- Dit duurzame investeringskader stelt Amundi en haar dochterondernemingen in staat te beoordelen of investeringen kunnen worden beschouwd als ‘duurzame investeringen’, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, in overeenstemming met de Disclosure Regulation (SFDR), en of deze in aanmerking worden genomen bij de berekening van het percentage duurzame beleggingen en het monitoren van de naleving van verplichtingen op fondsniveau.
- De berekeningsmethode voor duurzame beleggingen is beschikbaar op <https://legroupe.amundi.com/documentation-esg>.

▪ *Taxonomie*

Het compartiment heeft niet de doelstelling van duurzaam beleggen en bevordert niet de milieudoelstellingen opgenomen in de Taxonomieregelgeving. Daarom bedraagt de mate waarin het subfonds belegt in ecologisch duurzame economische activiteiten 0%.

Het beginsel 'geen materiële schade toebrengen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van het compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Informatie over ecologische en sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage bij dit prospectus.

2.3. Risicoprofiel van het compartiment

De waarde van een aandeel van het compartiment kan stijgen of dalen; zodoende is het mogelijk dat de belegger minder ontvangt dan zijn aanvankelijke inleg.

Samenvattende tabel van de belangrijk en significant beoordeelde risico's met de gedetailleerde beschrijving, zoals door het compartiment ingeschat:

Type risico	Risicodefinitie met gedetailleerde beschrijving	Risicograad
Marktrisico	Risico op een terugval van de markt als geheel of van een activacategorie die een invloed kan hebben op de prijs en de waarde van het actief in portefeuille en kan leiden tot een daling van de NIW.	Hoog
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen.	Hoog

Risico verbonden aan het gebruik van zogenaamde speculatieve “high yield” effecten	Dit compartiment moet worden beschouwd als deels speculatief. Het richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de inherente risico's van beleggingen in effecten met een lage of onbestaande rating. Het gebruik van speculatieve “high yield”-effecten kan leiden tot een groter risico op daling van de vereffeningswaarde.	Gemiddeld
Kredietrisico	Het gaat om het risico dat de kredietwaardigheid van een openbare of particuliere emittent afneemt of dat deze in gebreke blijft. Afhankelijk van de oriëntatie van de operaties van het compartiment, kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldtitels waaraan het compartiment is blootgesteld, leiden tot een daling van de NIW.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Het betreft het risico in verband met de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in ontwikkelde markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld
Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Dergelijke beleggingen kunnen onderhevig zijn aan grotere schommelingen en een verminderde handelbaarheid.	Gemiddeld
Duurzaamheidsrisico	Het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment.	Gemiddeld
Andere risico's	Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kan leiden tot een versterking van de effectenbewegingen in uw portefeuille.	Gemiddeld
Risico verbonden aan converteerbare obligaties	Het betreft het neerwaartse risico van converteerbare obligaties als gevolg van rentevariaties, veranderingen van de onderliggende aandelen, kredietrisico's en schommelingen van de volatiliteit. In geval van stijging van de rentevoeten, daling van de impliciete volatiliteit van converteerbare obligaties, daling van de onderliggende aandelen en/of verslechtering van het krediet van emittenten van converteerbare obligaties in bezit van de ICBE, kan de vereffeningswaarde dalen.	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een operatie niet gebeurt zoals voorzien in een bepaald transfersysteem.	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.	Laag
Bewaarrisico	Risico op verlies van activa aangehouden door een bewaarder of subbewaarder.	Laag

Concentratierisico	Risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op een activaklasse of op een bepaalde markt.	Laag
Tegenpartijrisico	Het houdt het risico in op wanbetaling van een andere marktdeelnemer dan een emittent, waardoor hij zijn verplichtingen tegenover uw portefeuille niet kan nakomen.	Laag
Risico op kapitaalverlies	De belegger wordt ervan in kennis gesteld dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en eventueel niet volledig zal worden terugbetaald.	Laag
Risico verbonden aan externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde omgevingsfactoren, zoals het belastingstelsel.	Laag

Gedetailleerde beschrijving van de risico's die als significant en relevant worden beschouwd, zoals beoordeeld door het compartiment:

Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's: Beleggingen door het compartiment in andere ICB's of ICBE's houden de volgende risico's in:

De waarde van een belegging vertegenwoordigd door een ICB of ICBE waarin het compartiment belegt, kan beïnvloed worden door schommelingen in de valuta van het land waarin deze ICB of ICBE belegt, of door de regulering van het valutatoezicht, de toepassing van de fiscale wetten van de verschillende landen, met inbegrip van bronheffingen, wijzigingen van regering of economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bovendien dient te worden opgemerkt dat de NIW per aandeel van het compartiment zal schommelen in functie van de NIW van de bedoelde ICB's en/of ICBE's, met name wanneer het gaat om ICB's die hoofdzakelijk beleggen in aandelen omdat ze immers een grotere volatiliteit vertonen dan de ICB's die beleggen in obligaties en/of andere liquide financiële activa.

In het kader van beleggingen door een compartiment in deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's (hierna een "Fund of Funds-structuur") wordt de belegger gewezen op het feit dat er tweemaal kosten betaald moeten worden, enerzijds aan de dienstverleners van het compartiment en anderzijds aan de dienstverleners van de ICBE's en/of andere ICB's waarin het compartiment wenst te beleggen. Bijgevolg kunnen de werkingskosten naar aanleiding van een Fund of Funds-structuur hoger zijn dan in het kader van beleggingen in andere roerende waarden of geldmarktinstrumenten die in aanmerking komen, zoals beschreven in dit prospectus.

Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten: het betreft risico's in verband met beleggingen in opkomende markten die doorgaans volatieler zijn dan mature markten en waarvan de waarde abrupt kan stijgen of dalen. In bepaalde omstandigheden kunnen de onderliggende beleggingen illiquide worden, wat de capaciteit van de beheerder van het compartiment beperkt om alle of een deel van de activa van de portefeuille te gelde te maken. Het is mogelijk dat de registratie- en afwikkelingssystemen op de opkomende markten minder ontwikkeld zijn dan op de meer mature markten, wat voor deze beleggingen grotere operationele risico's met zich meebrengt. Politieke risico's en ongunstige economische omstandigheden kunnen zich eerder voordoen.

Risico's verbonden aan beleggingen in grensmarkten: het betreft risico's in verband met beleggingen op grensmarkten waar de juridische, gerechtelijke en regelgevende infrastructuur nog in ontwikkeling is en veel juridische onzekerheid met zich meebrengt zowel voor de deelnemers op de lokale markt als voor hun collega's in het buitenland. De frontier markten verschillen van opkomende markten doordat ze worden beschouwd als iets minder ontwikkeld op economisch vlak dan opkomende markten. Bepaalde markten houden aanzienlijke risico's in voor de beleggers en zij moeten er zich vóór elke belegging van vergewissen dat ze de concrete risico's begrijpen en dat de belegging geschikt is voor hen.

Duurzaamheidsrisico: het gaat om een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of

governancegebied (ESG) die, indien het zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen in het compartiment. Bovendien kan het compartiment als gevolg van de integratie van ESG-criteria in beleggingsbeslissingen (i) de markt in zijn geheel onderpresteren indien zijn beleggingen onderpresteren ten opzichte van de markt en/of (ii) onderpresteren ten opzichte van andere fondsen die geen gebruik maken van ESG-criteria bij de selectie van beleggingen en/of ervoor kunnen zorgen dat het compartiment om ESG-gerelateerde redenen toch performante beleggingen verkoopt.

De gebruikte methode voor de berekening van het globale risico van het compartiment is de absolute Value at Risk (VaR). De maximale absolute VaR van het compartiment is vastgelegd op 20% van zijn NIW. Ze wordt dagelijks berekend op basis van een vertrouwensinterval van 99% en op een aanhoudingsperiode van een maand (20 werkdagen) en een effectieve historische observatieperiode van de risicofactoren van ten minste een jaar (250 werkdagen), tenzij de marktomstandigheden een kortere observatieperiode vergen.

De berekening van de “notionele som” verwijst naar de totale som van de hoofdwwaarden van alle door het compartiment gebruikte afgeleide instrumenten, zonder rekening te houden met compensaties van posities op afgeleide financiële instrumenten, terwijl de berekening volgens de benadering van de aangegane verplichtingen elke positie op afgeleide financiële instrumenten omzet in de marktwaarde van een evenwaardige positie van het onderliggende actief van dit afgeleide financiële instrument.

Het hefboomeffect mag niet hoger zijn dan de hierboven vermelde niveaus. De beleggers dienen zich er echter bewust van te zijn dat de hefboomniveaus in bepaalde omstandigheden hoger kunnen zijn, bij voorbeeld wanneer de beheerder vaker een beroep kan doen op afgeleide financiële instrumenten voor beleggingsdoeleinden (binnen de limieten van de beleggingsdoelstelling van het compartiment) tegenover een beperkter gebruik voor afdekkingsdoeleinden of efficiënt beheer van de portefeuille.

De hierboven vermelde verwachte hefboomniveaus weerspiegelen het gebruik van alle afgeleide instrumenten binnen de portefeuille van het compartiment. Een verwacht hefboomeffect houdt niet noodzakelijk een hoger risico in binnen het compartiment, omdat bepaalde afgeleide instrumenten dit risico zelfs kunnen beperken. De beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat de berekeningsmethode op basis van de “notionele som” van het verwachte hefboomniveau geen onderscheid maakt in het beoogde gebruik van een afgeleid instrument (bij voorbeeld voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden).

De berekening op basis van de “notionele som” levert doorgaans een hoger hefboomeffect op dan in het kader van de berekening volgens de benadering van de aangegane verplichtingen, met name wegens de afwezigheid van compensatie- en/of afdekkingsinstrumenten.

2.4. Synthetische risico-indicator

Voor meer informatie over de synthetische risico-indicator (‘SRI’) verwijzen we naar de informatie over de BEVEK in het algemene deel van het prospectus.

De meest recente indicator wordt vermeld in het essentiële informatiedocument van het compartiment.

2.5. Risicoprofiel van de gemiddelde belegger

Dit compartiment richt zich in het bijzonder tot beleggers met een hoog risicoprofiel.

De aanbevolen beleggingshorizon bedraagt 5 jaar.

Dit risicoprofiel wordt berekend voor een belegger uit de eurozone en kan verschillen van dat van een belegger uit een andere monetaire zone. Voor meer informatie over de risicoprofielen kunt u terecht bij een van de agentschappen van de Globale Verdelers.

Deze informatie wordt ter informatie gegeven en houdt geen enkele verbintenis in vanwege de BEVEK, de Beheervenootschap of de Beheerder.

3. Economische informatie

3.1. Provisies en kosten

EENMALIGE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER (in EUR of in % van de NIW per aandeel)			
	Toetreding*	Uittreding	Wijziging van Compartiment
Verkoopprovisie:	2,50%	0%	Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en die van het huidige compartiment, met een maximum van 1%
Administratiekosten	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .	0%	Bij een rechtstreekse inschrijving op naam in het register of bij wijziging van een <i>nominee</i> -inschrijving naar een rechtstreekse inschrijving op naam in het register (op vraag van de klant) wordt een vast bedrag van 100 EUR (incl. BTW) in rekening gebracht. De met de financiële dienstverlening belaste agent treedt niet op als <i>nominee</i> .
Bedrag ter dekking van aankoop-/verkoopkosten van de activa (voor het compartiment)	0%	0%	0%
Belasting op beurstransacties (TOB)	--	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van 4.000 EUR

*De toetredingskosten worden berekend op basis van het percentage van de NIW per onderschreven aandeel.

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE BEVEK (in EUR of in % van de NIW per aandeel)	
Vergoeding van de bestuurders	De onafhankelijke bestuurders ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 7.000 EUR (exclusief BTW), die jaarlijks zal worden geïndexeerd.

TERUGKERENDE PROVISIES EN KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT (in EUR of in % van de gemiddelde maandelijkse nettoactiva van het compartiment)	
Vergoeding voor de Beheervennootschap*	Max 0,10% per jaar met een jaarlijks minimum van 80.000 EUR op het niveau van de BEVEK (evenredig verdeeld over de nettoactiva van elk compartiment).
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,44% van de NIW op jaarbasis
Vergoeding van de commercialisering	0,81% van de NIW op jaarbasis
Administratievergoeding en vergoeding voor de financiële dienstverlening	Max. 0,065% met een jaarlijks minimum van 12.000 EUR Plus 3.500 EUR per jaar en jaarlijks geïndexeerd voor de toepassing van het mechanisme voor het beheer van het liquiditeitsrisico: Redemption Gates.
Vergoeding van de Bewaarder	0,025% op jaarbasis
Vergoeding van de commissaris	4.600,00 EUR excl. btw per jaar. Deze honoraria worden jaarlijks geïndexeerd.
Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de feitelijke leiding	N.v.t.
Jaarlijkse belasting	0,0925%, geheven over de per 31 december van het voorgaande jaar in België belegde nettobedragen
Overige kosten (raming), met inbegrip van vergoedingen voor toezichthouders, belastingen, publicaties, drukwerk, vertalingen en andere	Max. 0,15% op de nettoactiva van het compartiment op jaarbasis. Als deze andere kosten de grens van 0,15% overschrijden, neemt de beheerder het surplus voor zijn rekening.

* De vermelde vergoeding omvat niet de vergoeding van de Beheervennootschap voor het opstellen en het vervolgens wijzigen van de documenten met het essentiële informatiedocument, noch de vergoeding van de Beheervennootschap voor de berekening van de VaR en de stresstesting voor de gestructureerde producten in de portefeuille van het compartiment (in voorkomend geval).

3.2. Transactiekosten

Bij de werkings- en beheerskosten kunnen nog transactiekosten (brokerage fees) worden aangerekend aan het compartiment:

Transactieprovisie: →deels of gezamenlijk ontvangen door de bewaarder over het totaal van de instrumenten →deels of gezamenlijk ontvangen door de beheerder over de valutatransacties en door Amundi Intermédiation over alle overige instrumenten	Inhouding bij elke transactie	Vast bedrag van 0 tot 450 EUR, all-in, afhankelijk van de markt Vast bedrag van 5 EUR per contract (futures/opties) of Proportionele provisie van 0 tot 0,20% naargelang de instrumenten (effecten, wisselkoersen, ...)
--	-------------------------------	--

3.3. Vaste kosten en omloopsnelheid van de portefeuille:

De vaste kosten kunnen teruggevonden worden in het essentiële informatiedocument.

3.4. Omloopsnelheid van de portefeuille:

De Omloopsnelheid van de portefeuille van het Compartiment is beschikbaar in het laatste jaarverslag van de Bevek.

3.5. Andere

- Bestaan van niet-geldelijke vergoedingen, provisies of voordelen zoals bedoeld in artikel 118, § 1, 2° van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Bestaan van fee-sharing agreements zoals bedoeld in artikel 119 van het Koninklijk Besluit 2012: geen.
- Maximale beheerscommissie van de onderliggende fondsen: maximaal 2,5% beheerskosten op de onderliggende fondsen, bovenop de beheerscommissie van het compartiment zoals hierboven vermeld.

4. Informatie over de deelbewijzen van het compartiment en de handel daarin

4.1. Soorten aan het publiek aangeboden deelbewijzen

De aandelen zijn op naam uitgegeven kapitalisatie- en distributieaandelen. De aandelen op naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de BEVEK bij CACEIS Bank, Belgium Branch. Certificaten van deze aandelen op naam worden op verzoek afgegeven aan beleggers.

Decimalisering: Elk deelbewijs kan in duizendsten van deelbewijs worden gedeeld met een initiële inschrijving van minimum 1 deelbewijs.

4.2. ISIN-code van de deelbewijzen

- Kapitalisatie BE6302838691.
- Distributie: BE6302839707.

4.3. Valuta voor de berekening van de NIW

EUR (€)

4.4. Initiële inschrijvingsperiode

Van 16/04/2018 tot 31/05/2018, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting.

De betaling over de initiële NIW vindt plaats op 06/06/2018.

4.5. Initiële inschrijvingsprijs

€ 100.

4.6. Beleid inzake de toekenning van de opbrengst

- Deelbewijs C - kapitalisatie;
- Deelbewijs D - distributie.

4.7. Vaststelling van de NIW

De NIW wordt elke bankwerkdag berekend.

De eerste NIW wordt vastgesteld op 01/06/2018.

De koersen die in aanmerking worden genomen voor de waardering zijn die van dag D, waarbij D de dag is waarop de ontvangst van de orders wordt afgesloten.

De berekening van de NIW gebeurt op D+2 werkdagen.

4.8. Publicatie van de NIW

De NIW wordt dagelijks gepubliceerd op de website van Beama (<https://www.beama.be/netto-inventariswaarden/>) en eventueel in de financiële pers 'L'Echo' en 'De Tijd' tot en met 31 december 2022. Vanaf 1 januari 2023 zal de NIW alleen nog dagelijks in de financiële pers "De Tijd" en "L'Echo" gepubliceerd worden.

De NIW kan eveneens beschikbaar zijn op de website van de Beheervenootschap en/of de website van de Globale Verdeler (<https://www.crelan.be/nl/particulieren/tool/productzoeker>) en is eveneens beschikbaar bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening, CACEIS Bank, Belgium Branch.

4.9. Modaliteiten voor de inschrijving op deelbewijzen, de inkoop van deelbewijzen en de conversie

D = de afsluitingsdatum van de ontvangst van de orders (elke bankwerkdag om 11u00) en de datum van de NIW.

De sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders geldt voor de financiële dienstverlener. Voor de sluitingstijd voor de inontvangstneming van orders die door de distributeur(s) wordt toegepast, wordt de belegger verzocht zich te informeren bij de betrokken distributeur. De NIW voor de berekening van de inschrijvings-/inkoopkoers of de conversiewaarde voor orders ontvangen op dag D vóór 11u00, is de NIW op dag D.

D+2 = berekeningsdatum van de NIW van dag D;

D+2 = publicatiedatum van de NIW van dag D.

D+3 = datum van betaling of terugbetaling van de orders.

4.10. Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt overeenkomstig de voorschriften van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tenzij door de wet anders bepaald, worden de besluiten bij meerderheid van stemmen genomen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Elke aandeelhouder kan deelnemen aan de vergaderingen door schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te duiden als volmachthebber.

De besluiten betreffende een bepaald compartiment worden, tenzij door de wet of de statuten anders bepaald, bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende aandeelhouders van dit compartiment.

4.11. Vereffening van het compartiment

In geval het Compartiment wordt ontbonden, gebeurt de vereffening via een of meer vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, die worden benoemd door de Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het Compartiment, door wie hun bevoegdheden en hun bezoldiging worden

vastgelegd. Voor elk van de Compartimenten zal de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders worden uitgekeerd pro rata hun rechten rekening houdend met de pariteit.

De beleggers worden erop gewezen dat indien de waarde van de activa van het fonds gedurende dertig opeenvolgende dagen lager is dan vijf miljoen euro er een voorstel tot vereffening van het fonds zal worden ingediend.

4.12. Opschorting van de terugbetaling van de deelbewijzen

De Raad van Bestuur kan de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen alsook de uitgifte, de wederinkoop en de conversie van aandelen uitstellen in de gevallen voorzien in de artikelen 195 en 196 van het Koninklijk Besluit van 2012.

* * *

SFDR BIJLAGEN

Bijlage II per compartiment: *Model van precontractuele informatie voor financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/ 852.*