

## CRELAN INVEST

Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Belgisch recht  
die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG  
Naamloze vennootschap  
Zetel: Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel  
RPR (Brussel): 0840.204.201

## INFORMATIE OVER DE VOORGESTELDE FUSIE

**DE RAAD VAN BESTUUR (HIERNA 'DE RAAD') WENST DE AANDACHT VAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET OVER TE NEMEN COMPARTIMENT TE VESTIGEN OP DE DOCUMENTEN MET ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE VAN HET OVERNEMENDE COMPARTIMENT. ER WORDT HEN AANGERADEN DEZE DOCUMENTEN AANDACHTIG TE LEZEN.**

### **1. Context en motivering van de voorgestelde fusie.**

Tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 10 december 2021 heeft Amundi Asset Management, S.A.S. (hierna 'de portefeuillebeheerder') een nota voorgesteld aan de bestuurders betreffende de vaststellingen van Crelan S.A. (hierna 'de distributeur') in het kader van een strategische herziening:

1. *De huidige omgeving van zeer lage rentevoeten maakt het moeilijk om positieve rendementen te behalen voor het fonds, gelet op de verbintenis (ook al gaat het niet om een formele garantie) van het compartiment om de NIW van het fonds niet te laten dalen tot onder 90% van de hoogste NIW van het jaar of de laatste van het voorgaande jaar. Bovendien heeft de volatiliteit van de voorbije jaren ervoor gezorgd dat het fonds regelmatig moest overgaan naar een bijna volledige cashpositie, wachtend op de reset begin volgend jaar om opnieuw in andere activa te kunnen beleggen.*
2. *Het uitstaand bedrag is sterk gedaald en bedraagt momenteel 37 miljoen euro. Het fonds verloor immers het vertrouwen van het netwerk en de klanten en wordt geconfronteerd met nieuwe continue outflows. Hoewel het huidige bedrag van 37 miljoen nog geen beperkingen met zich meebrengt voor het gebruik van bepaalde instrumenten om een gediversifieerd beheer te implementeren, zijn er bijkomende outflows:*
  - a. *De vaste kosten zouden een zeer sterke impact kunnen hebben op de NIW van het fonds.*
  - b. *Zou een gebrek aan mogelijke instrumenten kunnen creëren om voldoende diversificatie in het fonds te verzekeren.*

De portefeuillebeheerder heeft verschillende oplossingen voorgesteld om het hoofd te bieden aan de twee hierboven vermelde punten. Tijdens de raad van bestuur van de bevek van 13 januari 2022 hebben de bestuurders van de bevek beslist om het compartiment Lock-In samen te voegen met het compartiment Conservative om dit te verhelpen. Deze beslissing is gebaseerd op het beleggingsbeleid van het compartiment Conservative, dat het meest conservatieve van alle compartimenten van de bevek is. Het voordeel van deze oplossing is dat, als de markten opnieuw winstgevend worden, de aandeelhouders hun verliezen potentieel kunnen compenseren met een nieuw, relatief defensief fonds.

Zoals beschreven in hun beheerbeleid, worden het compartiment Conservative en het compartiment Lock-In beheerd met inachtneming van de vereisten die zijn vastgelegd in Verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de publicatie van informatie over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna 'de SFDR-Verordening'). Na de fusie zullen

de aandeelhouders van het compartiment Lock-In, in overeenstemming met artikel 6 van de SFDR, aandeelhouders worden van het compartiment Conservative, in overeenstemming met de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR.

## **2. Specificaties betreffende de compartimenten in kwestie en de voorgestelde fusie.**

### **2.1. Vergelijking van het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van de betrokken compartimenten.**

Hieronder wordt een vergelijkend overzicht gegeven van het beleggingsbeleid van de betrokken compartimenten (meer informatie over het beleggingsbeleid is terug te vinden in de documenten met essentiële beleggersinformatie):

#### **2.1.1. Over te nemen compartiment: Lock-In**

##### **2.2.1. Toegestane activacategorieën**

Om zijn doelstelling te bereiken, kan het compartiment beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior, achtergesteld, hybride, covered enz.), in geldmarktinstrumenten, in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, die rechtstreeks worden aangehouden en beheerd door de portefeuillebeheerder of een andere beheermaatschappij, en *reverse repo*, in aandelen, deposito's, afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en elk ander instrument voor zover toegestaan door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling van punt 2.1.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk type 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 grenzen voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in 'securitisaties' of 'securitisatieposities' in de zin van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisaties (hierna 'Verordening 2017/2402'). Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de bovenvermelde 'securitisaties' of 'securitisatieposities', kan het compartiment indirect worden blootgesteld aan een en/of andere van deze productsoorten via zijn beleggingen in een of meer ICB's.

Het maximale aandeel van de activa die betrokken kunnen zijn bij effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps mag niet meer bedragen dan 70% van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het verwachte niveau van de activa die zullen worden ingezet bij effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps 17,5% bedraagt.

De liquide middelen mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen (behalve voor de liquidatie ervan).

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

### 2.2.3. Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat erin rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in aandelen- en/of obligatiemarkten uitgedrukt in euro of deviezen, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel op middellange termijn een waardestijging van de portefeuille te verkrijgen. Het compartiment beschikt over een gediversifieerd beleggingsuniversum, met name internationaal.

De doelstelling van het compartiment is deel te nemen aan de markttendensen binnen het beleggingsuniversum waarbij het maximale verlies op elk moment voor een bepaald kalenderjaar wordt beperkt tot 10%, d.w.z. van de hoogste vermogenswaarde (vóór kosten en belastingen) die in de loop van het jaar bereikt is, hetzij van de laatste NIW (vóór kosten en belastingen) vastgesteld voor het vorige kalenderjaar.

De minimale NIW die van toepassing is tijdens het beschouwde jaar wordt bijgevolg als volgt bepaald:

- Deze is ten minste gelijk aan 90% van de laatste NIW die werd vastgesteld voor het vorige kalenderjaar;
- Tijdens het kalenderjaar wordt de NIW gehervat tegen 90% van de hoogste NIW van het lopende kalenderjaar (zonder lager te mogen zijn dan 90% van de laatst vastgestelde NIW van het vorige kalenderjaar).

Dit beschermingsmechanisme en de prestatiedoelstelling leiden tot een gediversifieerd actief beheerbeleid onder strikte beperking van het risiconiveau.

Het compartiment biedt echter geen gewaarborgd rendement, noch kapitaalbescherming of -garantie. De activa-allocatie bestaat uit het bepalen en laten evolueren van het gewicht van aandelen en obligaties in de portefeuille, evenals de verdeling ervan per land, per valuta of per economische sector.

Deze activa-allocatie wordt bepaald door het beheerteam op basis van diens marktscenario en het risiconiveau om de bodemkoers van de NIW te respecteren.

Wanneer de NIW daalt in de richting van de bodemkoers, zal het beheerteam tussenkomen door de beleggingen in risicovollere activa (bv. aandelen en/of aandelen-ICB's) te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa (bv. obligaties, obligatie-ICB's en/of geldmarktinstrumenten). Als de NIW de bodemkoers bereikt, kan het beheerteam volledig opteren voor beleggingen in geldmarktinstrumenten.

Omgekeerd, indien de NIW voldoende stijgt ten opzichte van de bodemkoers, zal het beheerteam ingrijpen door de verdeling van de activa geleidelijk aan te passen om de vermelde minder risicovolle activa te vervangen door de eerdergenoemde risicovollere activa.

De algemene allocatie wordt aangevuld met een gedetailleerde allocatie binnen de portefeuille bestaande uit aandelen en obligaties.

## **Obligatieallocatie**

### **Beheer van het renterisico**

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in obligaties met vaste rente, die een renterisico dragen dat gemeten wordt door de rentegevoeligheid. De beheerstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau en de verdeling per valuta en looptijd te laten evolueren.

### **Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties**

Een deel van het rendement van de portefeuille is afkomstig van de belegging in bedrijfsobligaties die een hoger rendement bieden dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie is gebaseerd op het bepalen van de verdeling per kredietkwaliteit, per economische sector, per maturiteit, per nationaliteit en per emittent.

### **Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties**

Een deel van de prestatie is afkomstig van de belegging in obligaties van staten die een extra rendement bieden als gevolg van een lagere kredietkwaliteit dan de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie berust voornamelijk op de selectie van de emittenten en de maturiteit van de effecten.

## **Aandelenallocatie**

Een deel van de prestatie van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om te profiteren van de prijstrend van deze activa die op lange termijn gewaardeerd worden wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat erin het beleggingsniveau van de portefeuille in aandelen te laten evolueren, evenals de verdeling per geografische zone, per land, per economische sector en per kapitalisatieomvang.

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

### **2.2.4. Kenmerken van obligaties en andere in aanmerking komende schuldbewijzen**

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd op basis van het oordeel van het beheerteam en met inachtneming van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de portefeuillebeheerder.

Met het oog op de selectie van effecten baseert het beheerteam zich noch exclusief, noch mechanisch op de ratings van de ratingbureaus, maar baseert het zijn overtuiging om een effect te kopen en te verkopen op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Voor informatiedoeleinden kan het beheer met name een beroep doen op effecten met een rating zoals hieronder beschreven.

Om de beheerdoelstelling te bereiken, kan het compartiment rechtstreeks beleggen of zelf via ICB's beleggen:

- in staatsobligaties van de eurozone en in obligaties met een korte looptijd met vaste en variabele rente, uitgegeven of geconverteerd in euro en in effecten van de geldmarkten (tot 100% van de activa)
- in internationale staatsobligaties buiten de eurozone en in converteerbare obligaties (tot 50% van de activa),

- in “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 die van Moody’s (tot 80% van het actief);
- maximaal 50% van de activa in groeilandobligaties en hoogrentende obligaties (“**high yield**”) met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard and Poor’s van Fitch en/of van Ba1 tot C in die van Moody’s.

De geselecteerde emittenten kunnen zowel uit de privésector als uit de publieke sector (staten, territoriale overheden enz.) komen, waarbij private schulden tot 100% van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

#### 2.2.5. Kenmerken van de in aanmerking komende aandelen

De blootstelling aan activa-aandelen kan schommelen tussen 0% tot 80% van het nettovermogen en zal zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen worden genoteerd op een georganiseerde markt en kunnen behoren tot alle geografische zones, inclusief opkomende landen, sectoren en beheerstijlen. De portefeuille kan blootgesteld zijn aan kleine en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan kleine kapitalisaties en aandelen van opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De verdeling tussen grote, middelgrote en kleine kapitalisaties is niet vooraf vastgelegd en zal worden bepaald in functie van de verwachtingen van de beheerder, zonder vooraf vastgestelde limieten.

#### 2.2.6. Strategie voor dekking van het wisselkoersrisico

Alle valuta's, zowel binnen als buiten de OESO, kunnen worden gebruikt.

Om de waaier aan mogelijkheden uit te breiden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportuniteiten in de hierboven vermelde aandelen en obligaties, kunnen de beleggingen worden uitgevoerd in euro en in effecten die zijn uitgedrukt in alle valuta's anders dan de euro.

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

Actief beheer van het risico verbonden aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro, goed voor maximaal 50% van het nettoactief.

#### 2.2.7. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het gebruik van afgeleide producten dient zowel om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan gebruikmaken van al dan niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze doelstellingen te realiseren: het kan gaan om termijncontracten, opties of effecten-, index-, valuta- of renteswaps, andere transacties met afgeleide instrumenten. Transacties met niet-beursgenoteerde derivaten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties. Dergelijke derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, met inachtneming van de toepasselijke regelgeving en de statuten.

#### 2.2.8. Sociale, ethische en milieuaspecten

- SFDR-reglement:

Het compartiment valt onder de toepassing van artikel 6 van de SFDR-Verordening.

Behalve wanneer dit door de toepasselijke regelgeving wordt opgelegd, is het beleggingsbeleid van het compartiment niet onderworpen aan enig specifiek ethisch, sociaal of milieubeleid.

Het compartiment promoot geen ecologische en/of sociale kenmerken en streeft niet naar duurzaam beleggen.

2.1.2. Absorberend compartiment: Conservatief

2.2.1. Toegestane activacategorieën

Om zijn doelstelling te bereiken, kan het compartiment beleggen in effecten, in obligaties van alle aard (senior obligaties (obligaties met het hoogste prioriteitsniveau; achtergestelde obligaties) achtergestelde obligaties die beschikken over een lager prioriteitsniveau; in geval van insolventie, worden de houders van dergelijke obligaties slechts terugbetaald na volledige terugbetaling van de houders van niet-achtergestelde obligaties; covered obligaties (door activa gedekte obligaties) hypothecaire schuldvorderingen, schuldvorderingen op de openbare sector en andere; converteerbare obligaties – obligaties waaraan een conversierecht is verbonden dat de obligatiehouder het recht biedt de obligatie om te ruilen voor aandelen enz. met uitzondering van 'securitisaties' of 'securitisatieposities'), geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, rechtstreeks aangehouden en beheerd door de portefeuillebeheerder of een andere beheermaatschappij, met repo's en reverse repo's, in aandelen, deposito's, afgeleide financiële instrumenten, liquiditeiten en alle andere instrumenten voor zover toegelaten door de toepasselijke regelgeving en in overeenstemming met de doelstelling van punt 2.1.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk type 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 grenzen voorzien door de regelgeving en deze bepaald in punt 2.2.4.

Het compartiment mag niet rechtstreeks beleggen in 'securitisaties' of 'securitisatieposities' in de zin van Verordening 2017/2402. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de bovenvermelde 'securitisaties' of 'securitisatieposities', kan het compartiment indirect worden blootgesteld aan een en/of andere van deze productsoorten via zijn beleggingen in een of meer ICB's.

Het maximale deel van de activa dat betrokken mag zijn bij effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps zal niet meer bedragen dan 70% van de nettoactiva van het compartiment, terwijl het verwachte niveau van activa die zullen worden betrokken bij effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps 17,5% bedraagt.

De liquide middelen mogen niet meer dan 20% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen (behalve voor de liquidatie ervan).

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

### 2.2.3. Vastgestelde strategie

De beleggingsstrategie bestaat erin rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in aandelen- en/of obligatiemarkten uitgedrukt in euro of deviezen, geldmarktinstrumenten en/of valuta's en/of aanverwante financiële instrumenten, met als doel op middellange termijn een waardestijging van de portefeuille te verkrijgen. Het compartiment beschikt over een gediversifieerd beleggingsuniversum, met name internationaal.

De beleggingsstrategie bestaat erin te beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten uitgedrukt in euro of in valuta om op middellange termijn een waardering van de portefeuille te bekomen. Het rendement is in hoofdzaak te danken aan een structurele blootstelling aan de obligatie- en aandelenmarkten. De beheerder moduleert in de loop van de tijd het blootstellingsniveau en tracht in het bijzonder het effect van marktdalingen op het rendement van de portefeuille te verzachten.

Er wordt gestreefd naar rendement binnen een risicokader dat past bij het risicoprofiel van het compartiment. Deze beleggingsstrategie wordt opgesplitst zoals beschreven in de volgende paragrafen.

- **Algemene allocatie van activa:** de allocatie van activa bestaat uit het bepalen en aanpassen van de weging van aandelen en obligaties in de portefeuille, evenals hun verdeling per land, valuta en 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 op de markt

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

- **Obligatieallocatie**

#### **Beheer van het renterisico**

Een deel van het rendement van de portefeuille komt voort uit de belegging in obligaties met vaste rente, die een renterisico dragen dat gemeten wordt door de rentegevoeligheid. De beheerstrategie bestaat erin de blootstelling aan het renterisico te optimaliseren door het globale niveau en de verdeling per valuta en looptijd te laten evolueren.

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

#### **Beheer van het kredietrisico van bedrijfsobligaties**

Een deel van het rendement van de portefeuille is afkomstig van de belegging in bedrijfsobligaties die een hoger rendement bieden dan de veiligste staatsobligaties.

De beleggingsstrategie is gebaseerd op het bepalen van de verdeling per kredietkwaliteit, per economische sector, per maturiteit, per nationaliteit en per emittent.

### **Beheer van het kredietrisico van staatsobligaties**

Een deel van de prestatie is afkomstig van de belegging in obligaties van staten die een extra rendement bieden als gevolg van een lagere kredietkwaliteit dan de beste overheidsschulden. De beleggingsstrategie berust voornamelijk op de selectie van de emittenten en de maturiteit van de effecten.

#### **- Aandelenallocatie**

Een deel van de prestatie van de portefeuille komt voort uit de belegging op de aandelenmarkt om te profiteren van de prijstrend van deze activa die op lange termijn gewaardeerd worden wanneer de bedrijven winst maken.

De beleggingsstrategie bestaat erin het beleggingsniveau van de portefeuille in aandelen te laten evolueren, evenals de verdeling per geografische zone, per land, per economische sector en per kapitalisatieomvang.

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

#### **2.2.4. Kenmerken van de geselecteerde effecten**

Bij de selectie van obligaties en aandelen in het compartiment wordt rekening gehouden met de ESG-criteria die nader worden uitgewerkt in paragraaf 2.2.8 ('Sociale, ethische en milieuaspecten').

### **Kenmerken van de obligaties en andere in aanmerking komende schuldbewijzen**

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd op basis van het oordeel van het beheerteam en met inachtneming van het interne beleid voor de opvolging van het kredietrisico van de portefeuillebeheerder.

Met het oog op de selectie van effecten baseert het beheerteam zich noch exclusief, noch mechanisch op de ratings van de ratingbureaus, maar baseert het zijn overtuiging om een effect te kopen en te verkopen op zijn eigen krediet- en marktanalyses.

Voor informatiedoeleinden kan het beheer met name een beroep doen op effecten met een rating zoals hieronder beschreven.

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, kan het compartiment rechtstreeks beleggen of zelf via ICB's beleggen:

- in staatsobligaties van de eurozone, kortlopende obligaties met vaste en variabele rente die zijn uitgegeven of geconverteerd in euro, en geldmarktpapier
- in internationale staatsobligaties buiten de eurozone
- in "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 die van Moody's
- maximaal 30% van de activa in groeilandobligaties en hoogrentende obligaties ("high yield") met een rating van BB+ tot D binnen de ratingschalen van Standard and Poor" van Fitch en/of van Ba1 tot C in die van Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen zowel uit de privésector als uit de publieke sector (staten, territoriale overheden enz.) komen, waarbij private schulden tot 100% van de schuldinstrumenten kunnen uitmaken.

- in converteerbare obligaties binnen de limiet van 10%
- in inflatiegerelateerde obligaties

### **Kenmerken van de in aanmerking komende aandelen**

De blootstelling aan de activa-aandelen kan schommelen tussen 0% tot 40% van het nettovermogen en zal zowel direct als via een ICB gebeuren.

De geselecteerde aandelen worden genoteerd op een georganiseerde markt en kunnen behoren tot alle geografische zones, inclusief opkomende landen, sectoren en beheerstijlen. De portefeuille kan worden blootgesteld aan kleine kapitalisaties (met evenwel een minimumkapitalisatie van € 150.000.000) en middelgrote kapitalisaties.

De blootstelling aan kleine kapitalisaties en aandelen van opkomende markten blijft beperkt tot 30% van het nettovermogen.

De verdeling tussen grote, middelgrote en kleine kapitalisaties is niet vooraf vastgelegd en zal worden bepaald in functie van de verwachtingen van de beheerder, zonder vooraf vastgestelde limieten.

#### **2.2.5. Repos en Reverse Repos**

Het compartiment kan repo- of reverse-repotransacties afsluiten. Hiervoor wordt verwezen naar het algemene gedeelte van het prospectus.

#### **2.2.6. Strategie voor dekking van het wisselkoersrisico**

Elke munt kan gebruikt worden.

Om de waaier aan mogelijkheden uit te breiden bij het zoeken naar de beste beleggingsopportuniteiten in de hierboven vermelde aandelen en obligaties, kunnen de beleggingen worden uitgevoerd in euro en in effecten die zijn uitgedrukt in alle valuta's anders dan de euro.

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

Actief beheer van het risico verbonden aan de aankoop en verkoop van andere valuta's dan de euro, goed voor maximaal 50% van het nettoactief.

#### **2.2.7. Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten**

Het gebruik van afgeleide producten dient zowel om het risico af te dekken als om de beleggingsdoelstellingen te realiseren.

Het compartiment kan een beroep doen op al dan niet beursgenoteerde afgeleide instrumenten om deze doelstellingen te bereiken: het kan gaan om termijncontracten, opties of effectenswaps, indexen, valuta's of rentevoeten, kredietderivaten of andere transacties met derivaten. Transacties met niet-beursgenoteerde derivaten worden uitsluitend afgesloten met eersterangs financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties. Dergelijke derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen. Het compartiment streeft er steeds naar om

zo doelgericht mogelijke transacties af te sluiten, met inachtneming van de toepasselijke regelgeving en de statuten.

Het compartiment kan ook totale-opbrengstswaps (Total Return Swap) afsluiten. Een total return swap komt overeen met een totale rendementsswap. Het is een contract dat rendementen en risico's uitwisselt. De koper zal de totale winst ontvangen, 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 sluiten van twee combinaties van de volgende kasstromen:

- Vaste rente
- Variabele rente (geïndexeerd op €STER, L'Euribor of elke andere marktreferentie)
- Rendement gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- Optioneel met betrekking tot een of meer valuta's, aandelen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen;
- Dividenden (netto of bruto)

#### 2.2.8. Sociale, ethische en milieuaspecten

- SFDR-reglement:

Het compartiment is een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening en dat voorrang geeft aan ondernemingen die goede corporate governance-methoden toepassen. Het compartiment streeft niet naar duurzaam beleggen. Om de effecten te selecteren die in aanmerking komen voor het compartiment, baseert het beheerteam zich op een financiële analyse in combinatie met een niet-financiële analyse op basis van ESG-criteria (Environment, Social, Governance).

De extrafinanciële analyse leidt tot een ESG-rating van A (beste score) tot G (slechtste score). De ratings van de activa worden maandelijks herzien. Als bij een herziening een effect in de portefeuille wordt gedegradeerd en niet meer voldoet aan de ESG-criteria, moet het binnen een termijn van 90 dagen worden verkocht. Deze aanpassingstermijn werd voorzien om te vermijden dat het effect moet worden verkocht in te slechtere marktomstandigheden, wat de prestaties van het compartiment zou kunnen schaden.

#### Aard van ESG-criteria

De analyse van private emittenten is gebaseerd op criteria die gebaseerd zijn op teksten met een universele draagwijdte (Global Compact, Internationale Arbeidsorganisatie, mensenrechten, ISO-normen ...).

Dit referentiekader bestaat uit een geheel van algemene criteria voor alle emittenten en vervolgens uit specifieke criteria voor elke sector.

Onder de algemene criteria volgt het team van extra-financiële analisten met name:

- Energieverbruik en uitstoot van broeikasgassen, bescherming van biodiversiteit en water voor de milieudimensie.
- De ontwikkeling van het menselijk kapitaal, het beheer van het werk en de herstructureringen, gezondheid en veiligheid, de sociale dialoog, de relaties met klanten en leveranciers, de lokale gemeenschappen en het respect voor mensenrechten voor het sociale luik.
- De onafhankelijkheid van het advies, de kwaliteit van de audit en de controles, het remuneratiebeleid, de rechten van aandeelhouders, de globale ethiek en de ESG-strategie voor het governanceaspect.

Deze analyse is bedoeld om alle regels te beoordelen die de aandeelhouders in staat stellen zich ervan te vergewissen dat de ondernemingen waarvan zij aandelen bezitten, worden geleid in overeenstemming met hun eigen belangen.

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

In het kader van een maatschappelijk verantwoord beheer (SRI/ESG-beheer) is de ESG-analyse van het beleggingsuniversum gericht op een globalere beoordeling van de sectorale risico's en opportuniteiten die eigen zijn aan elke emittent.

### Gekozen 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 benaderingen van het type normatief, Best-in-Class en engagement.

Het compartiment leeft de volgende ESG-regels na:

- uitsluiting van emittenten met een rating E, F en G bij aankoop;
- in geval van verlaging van de rating van de emittenten onder E of gelijkwaardig, zal de portefeuillebeheerder beslissen om de effecten zo snel mogelijk en in het belang van de houders te verkopen;
- de gemiddelde ESG-score van de portefeuille moet hoger zijn dan of gelijk zijn aan score C en om een minimale drempel voor de ESG-criteria te garanderen;
- met ten minste 90% van de effecten in portefeuille met een ESG-rating; en
- met als gevolg een plafond van 10% van de effecten in de portefeuille die bestaan uit effecten die geen ESG-rating hebben.

Overeenkomstig de wet worden ook ondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij de productie of distributie van antipersoneelsmijnen en clusterbommen die verboden zijn door de verdragen van Ottawa en Oslo. Het compartiment belegt niet in effecten van emittenten die aanzienlijk meer dan 50% van hun omzet realiseren in de winning van steenkool. Het compartiment sluit ook staten uit die systematisch en vrijwillig de mensenrechten schenden en zich schuldig maken aan de grootste misdaden (oorlogsmisdaden en misdaden tegen de menselijkheid).

De "Best-in-Class"-benadering is vervolgens bedoeld om emittenten te selecteren en te behouden die toonaangevend zijn in hun activiteitssector volgens de ESG-criteria die door het team van extra-financiële analisten werden bepaald. Daarnaast wordt 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 verzamelde informatie enkele onvolkomenheden vertoont, of zelfs tegenstrijdigheden tussen de verschillende bijdragers (extra-financiële ratingbureaus), breiden de extra-financiële analisten hun financieringsbronnen uit en vertrouwen in het bijzonder op bedrijfsverslagen, die een essentieel element blijven in de beoordeling van bedrijven.

Er wordt ook rechtstreeks contact opgenomen met de onderneming voor een grondiger onderzoek. Deze informatie wordt aangevuld door andere belanghebbenden: media, ngo's, sociale en verenigingspartners, enz.

### Stappen in het beleggingsproces

Het beleggingsproces verloopt in twee opeenvolgende stappen:

- De eerste stap bestaat erin het beleggingsuniversum vooraf te beperken door een niet-financiële analyse.
- De tweede stap is de opbouw van de portefeuille op basis van de selectie van de effecten volgens financiële en extra-financiële criteria.

## 2.2. Vergelijking van de kostenstructuur van de betrokken compartimenten.

Hieronder wordt een vergelijkend overzicht gegeven van alle kosten, honoraria en provisies die worden gedragen door de betrokken compartimenten of hun beleggers (op basis van de bijgevoegde documenten met essentiële beleggersinformatie):

| Compartiment                         |                                                                  | Lock-In (over te nemen)                                                                                                      | Conservatief (overnemend)                                                                                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Verkoopprovisie: invoer <sup>1</sup> |                                                                  | 2,50%                                                                                                                        | 2,50%                                                                                                                        |
| Verkoopprovisie: vertrek             |                                                                  | 0%                                                                                                                           | 0%                                                                                                                           |
| Verkoopprovisie: omzetting           |                                                                  | Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en die van dit compartiment, met een maximum van 1% | Eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en die van dit compartiment, met een maximum van 1% |
| Recurrente kosten                    | Beheerskosten en andere kosten administratief en bedrijfsvoering | Koers: 1,66%                                                                                                                 | Koers: 1,38%<br>Zeg: 1,38%                                                                                                   |
|                                      | Transactiekosten                                                 | Koers: 0,07%                                                                                                                 | Koers: 0,16%<br>Zeg: 0,16%                                                                                                   |
| Prestatievergoeding                  |                                                                  | Niet van toepassing                                                                                                          | Niet van toepassing                                                                                                          |

## 2.3. Datum vanaf wanneer de aandelen toegekend in het overnemende compartiment recht geven om deel te nemen in de winst alsook de bijzondere modaliteiten betreffende dit recht.

De aandeelhouders van het over te nemen compartiment ontvangen ten gevolge van de fusie aandelen van het overnemende compartiment. Bijgevolg zullen deze aandeelhouders het recht hebben om deel te nemen in de winst van het overnemende compartiment vanaf de ingangsdatum van de fusie, zijnde 10/11/2023.

## 2.4. Fiscale gevolgen voor de beleggers van de betrokken compartimenten.

<sup>1</sup> Dit is het maximumbedrag dat van uw kapitaal kan worden afgehouden voordat het wordt belegd/voordat de opbrengsten van uw belegging worden betaald.

De Raad van de bevek wenst de aandeelhouders van zowel het over te nemen compartiment als die van het overnemende compartiment te informeren over het feit dat de voorgenen fusie gevolgen zou kunnen hebben op het belastingstelsel dat op hen van toepassing is. De fiscale behandeling is afhankelijk van de individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. Neem voor meer informatie contact op met uw fiscaal adviseur.

## 2.5. Informatie over de verschillen tussen de rechten, voor en na de voorgestelde fusie van de aandeelhouders van het over te nemen compartiment.

De aandeelhouders van het over te nemen compartiment ontvangen aandelen van het overnemende compartiment van hetzelfde type als de aandelen die zij bezaten in het over te nemen compartiment. Bijgevolg ontvangen de aandeelhouders Lock-In van het compartiment, overeenkomstig artikel 12:29 van het W.V.V. een kapitalisatieklasse van het Conservative-compartiment.

De aandeelhouders van het over te nemen compartiment die aandelen op naam bezitten, ontvangen automatisch, door tussenkomst van de houder van het Aandeelhoudersregister, aandelen op naam van het overnemende compartiment. Deze aandelen worden ingeschreven op naam van de aandeelhouders in het Aandeelhoudersregister.

De aandeelhouders van het over te nemen compartiment die gedematerialiseerde aandelen bezitten, ontvangen automatisch gedematerialiseerde aandelen van het overnemende compartiment. De gedematerialiseerde aandelen van het over te nemen compartiment zullen immers automatisch, door tussenkomst van de depositobank van de aandeelhouder, worden geruild in gedematerialiseerde aandelen van het overnemende compartiment.

Elke aandeelhouder van het over te nemen compartiment moet minstens één aandeel van het overnemende compartiment verkrijgen.

Indien ten gevolge van de omruiling de aandeelhouder ook een fractie van een aandeel krijgt toegewezen, kan deze:

- vragen dat deze fractie van een aandeel in contanten en zonder kosten, behoudens eventuele belastingen, door het overnemende compartiment wordt afgekocht; of
- zijn fractie van een aandeel aanvullen tegen betaling, om een geheel aantal aandelen te verkrijgen.

De aandeelhouders worden ervan op de hoogte gebracht dat de fusie een risico van verwatering van de prestaties kan inhouden.

## 2.6. Synthetische risico-indicator.

De synthetische risico-indicator van het over te nemen compartiment (niveau **3**) is **gelijk** aan die van het overnemende compartiment (niveau **3**).

De volgende tabel voorziet een vergelijking van de belangrijke risico's eigen aan elk compartiment waarmee de indicator geen rekening houdt.<sup>2</sup>:

| Belangrijke risico's                                                    | Lock-In (over te nemen) | Conservatief (overnemend)                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Risico verbonden aan het gebruik van speculatieve hoogrentende effecten |                         | <b>Middelmatig risico.</b> Dit fonds moet worden beschouwd als deels speculatief en richt zich meer bepaald op beleggers die zich bewust zijn van de risico's die |

<sup>2</sup> De samenvattende risico-indicatoren en de belangrijke risico's eigen aan elk compartiment waarmee de indicator geen rekening houdt, zijn opgenomen in de documenten met essentiële beleggersinformatie (KIID) in bijlage.

|                                                                |                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                |                                                                                                                                                                                                   | inherent zijn aan 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 netto-inventariswaarde.                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Kredietrisico</b>                                           | <b>Middelmatig risico.</b> Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft.                                                                                                          | <b>Middelmatig risico.</b> Dit is het risico op een daling van de kredietkwaliteit van een publieke of private emittent of op wanbetaling door deze laatste. Afhankelijk van de richting van de transacties van het Fonds kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van de waarde van de schuldbewijzen waaraan het Fonds is blootgesteld, leiden tot een daling van de NIW. |
| <b>Liquiditeitsrisico</b>                                      |                                                                                                                                                                                                   | <b>Middelmatig risico.</b> Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Wisselkoersrisico</b>                                       | <b>Middelmatig risico.</b> Risico dat de waarde van de beleggingen beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.                                                                                 | <b>Middelmatig risico.</b> Dit is het risico op een daling van de beleggingsvaluta's ten opzichte van de referentiemunt van de portefeuille, de euro. Afhankelijk van de richting van de operaties van het Fonds kan de daling (in geval van aankoop) of de stijging (in geval van verkoop) van een munt ten opzichte van de euro leiden tot een daling van de NIW.                                           |
| <b>Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's</b>      | <b>Middelmatig risico.</b> Dit is het risico dat van invloed is op de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het Fonds sterk zal afhangen.                                               | <b>Middelmatig risico.</b> Dit is het risico dat van invloed is op de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het Fonds sterk zal afhangen.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten</b> | <b>Middelmatig risico.</b> Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in ontwikkelde markten. Deze beleggingen kunnen meer uitgesproken fluctuaties vertonen en minder verhandelbaar zijn. | <b>Middelmatig risico.</b> Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in de ontwikkelde markten. Deze beleggingen kunnen meer uitgesproken fluctuaties vertonen en minder verhandelbaar zijn.                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risico's verbonden aan beleggingen in frontiermarkten</b>   | <b>Middelmatig risico.</b> Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Deze beleggingen kunnen meer uitgesproken fluctuaties vertonen en minder verhandelbaar zijn.   | <b>Middelmatig risico.</b> Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in opkomende markten. Deze beleggingen kunnen meer uitgesproken fluctuaties vertonen en minder verhandelbaar zijn.                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Duurzaamheidsrisico</b>                                     | <b>Middelmatig risico.</b> Het gaat om een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien                                                                   | <b>Middelmatig risico.</b> Het gaat om een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                     |                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | ze zich voordoet, een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen die in het bezit zijn van het Fonds. | ze zich voordoet, een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed kan hebben op de waarde van een of meer beleggingen die in het bezit zijn van het Fonds. Bovendien kan het Fonds, als gevolg van de integratie van ESG-criteria in de beleggingsbeslissingen, (i) minder goed presteren dan de brede markt indien zijn beleggingen minder goed presteren dan de markt en/of (ii) minder goed presteren dan andere fondsen die geen gebruikmaken van ESG-criteria bij de selectie van de beleggingen en/of ervoor kunnen zorgen dat het Fonds om ESG-gerelateerde redenen toch performante beleggingen verkoopt. |
| <b>Ander risico</b> | <b>Middelmatig risico.</b> Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kan leiden tot een versterking van de effectenbewegingen in uw portefeuille.        | <b>Middelmatig risico.</b> Het gebruik van complexe producten zoals derivaten kan leiden tot een versterking van de effectenbewegingen in uw portefeuille.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## 2.7. Kosten verbonden aan het fusievoorstel.

Overeenkomstig artikel 165 en 180 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 (hierna 'het Koninklijk Besluit van 12 november 2012'), worden de juridische kosten en de kosten van de advies- of administratieve diensten verbonden aan de voorbereiding en de uitvoering van de fusie gedragen door de in het prospectus vermelde personen. De kosten zullen bijgevolg gedragen worden door CRELAN N.V., Sylvain Dupuislaan 251 - 1070 Brussel.

## 2.8. Beheer van de portefeuille van de betrokken compartimenten.

Het beheer van het over te nemen compartiment en van het overnemende compartiment wordt momenteel uitgevoerd door Amundi Asset Management, S.A.S., 90, boulevard Pasteur - 75015 Parijs, Frankrijk.

De jaarverslagen van de Sicav worden elk jaar op 31 december opgesteld en de halfjaarverslagen op 30 juni.

De portefeuillebeheerder is niet van plan om de portefeuille van het over te nemen compartiment opnieuw in evenwicht te brengen vóór de ingangsdatum van de fusie, behalve in geval van nood of opportuniteit en in het licht van de marktevoluties.

## 3. De specifieke rechten van de aandeelhouders in verband met de voorgestelde fusie.

### 3.2. Precisering van de behandeling van de te ontvangen opbrengsten of te betalen uitgaven van elk van de betrokken compartimenten.

Overeenkomstig artikel 12:2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden in het kader van een fusie door overneming het volledige vermogen van het over te nemen compartiment –

dit wil zeggen zowel de rechten (bijvoorbeeld de hangende schuldvorderingen) als de verplichtingen (bijvoorbeeld de resterende te betalen schulden) als gevolg van ontbinding zonder vereffening overgedragen naar het overnemende compartiment na afloop van de fusie.

### **3.3. Documenten ter beschikking van de bij de fusie betrokken aandeelhouders.**

Het gemeenschappelijk fusievoorstel, het oproepings- en informatiebericht, de verklaring van de bewaarder (overeenkomstig artikel 166, §1, 2e, 3° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012), het verslag van de commissaris DELOITTE Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. CVBA (overeenkomstig artikel 172 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012) kunnen de jaarrekeningen en eventuele andere aanvullende informatie op eenvoudig verzoek kosteloos in het Frans en het Nederlands worden verkregen op de zetel van de bevek. De aanvraag moet worden verstuurd naar het volgende e-mailadres [legal.be@caceis.com](mailto:legal.be@caceis.com)

Het prospectus en de documenten met essentiële beleggersinformatie van de betrokken compartimenten kunnen eveneens kosteloos en op eenvoudig verzoek in het Frans en het Nederlands worden verkregen op de zetel van de bevek of bij CACEIS Bank, Belgium Branch (Havenlaan 86 C b320 - 1000 Brussel) die instaat voor de financiële dienstverlening. De aanvraag moet worden verstuurd naar het volgende e-mailadres [legal.be@caceis.com](mailto:legal.be@caceis.com)

Het oproepings- en informatiebericht en het persbericht na de ingangsdatum van de fusie worden per gewone post aan de aandeelhouders toegezonden.

Wij delen u mee dat de aandeelhouders van elk compartiment waarop de fusie betrekking heeft, overeenkomstig artikel 179 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 het recht hebben om kosteloos, behoudens eventuele belastingen, de terugkoop of terugbetaling van hun aandelen te eisen. Dit recht is van kracht vanaf de kennisname van de fusie en vervalt vijf werkdagen voor de berekeningsdatum van de ruilverhouding (dus vijf werkdagen voor 02/11/2023).

## **4. De relevante aspecten van de procedure en de verwachte ingangsdatum van de herstructurering.**

### **4.1. Modaliteiten voor de goedkeuring door de aandeelhouders van het voorgestelde fusievoorstel en mededeling van de resultaten.**

De buitengewone algemene vergadering (hierna 'de Vergadering') die zich zal uitspreken over het fusievoorstel, zal plaatsvinden op **02/11/2023 om 11 uur** op de zetel van de bevek, Havenlaan 86c b320, 1000 Brussel. Voor meer informatie over de organisatie van deze Vergadering worden de betrokken aandeelhouders verwezen naar de oproepingsbrief.

De resultaten van de fusie zullen worden meegedeeld via een persbericht dat per gewone post naar de aandeelhouders wordt gestuurd.

### **4.2. Opschorting van de berekening van de NIW en van de inschrijvings- en terugkooporders (Freeze-periode).**

Overeenkomstig artikel 196 § 1, 5° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 worden de inschrijvings- en terugkooporders opgeschort vanaf 25/10/2023.

**Voor het overnemende compartiment (Lock-In)**, de opschorting eindigt zodra de fusie tot stand is gekomen, zes bankwerkdagen na de goedkeuring van het gemeenschappelijk fusievoorstel door de Vergadering. Uiterlijk vijf bankwerkdagen na de goedkeuring van het gemeenschappelijk fusievoorstel

door de Vergadering, zijnde 09/11/2023, valideert de commissaris, DELOITTE Bedrijfsrevisoren cv o.v.v. CVBA de ruilverhouding. De inschrijvings- en terugkooporders die werden ingediend tijdens de opschortingsperiode worden toegepast op de eerste NIW na de fusie van het overnemende compartiment (gedateerd op 13/11/2023, berekend op 15/11/2023).

**Voor het overnemende compartiment (Conservative)**, aangezien de opschorting eindigt op 03/11/2023 om 11 uur, worden de inschrijvings- en terugkooporders die werden ingediend tijdens de opschortingsperiode en de orders die werden ingediend tot 03/11/2023 om 11 uur, toegepast op de eerste NIW die wordt berekend na de vergadering, d.w.z. op de NIW van 08/11/2023 (berekend op 10/11/2023). De eerste NIW na de fusie zal worden gedateerd op 13/11/2023 (berekend op 15/11/2023), waarop de inschrijvings- en terugkooporders zullen worden toegepast die ontvangen worden na 25/10/2023 om 11 uur tot 03/11/2023 om 11 uur.

#### **4.3. De ingangsdatum van de herstructurering en andere termijnen.**

De fusie zal 6 bankwerkdagen na de goedkeuring door de vergadering van kracht zijn. Uiterlijk vijf bankwerkdagen na de goedkeuring van het gemeenschappelijk fusievoorstel door de Vergadering, zijnde 09/11/2023, valideert de commissaris, DELOITTE Bedrijfsrevisoren cv o.v.v. CVBA de ruilverhouding.

De aandeelhouders van de te fuseren compartimenten hebben de mogelijkheid om de terugkoop van hun aandelen te vragen tot de datum van de opschorting van de bepaling van de NIW op 25/10/2023. De aanvragen tot terugbetaling van hun aandelen worden kosteloos ingediend tot 25/10/2023, behoudens eventuele belastingen.

De aandeelhouders van het over te nemen compartiment die niet de terugkoop van hun aandelen hebben gevraagd bij het verstrijken van de hierboven vermelde termijnen, kunnen na de datum van uitwerking van de fusie, dit is 10/11/2023, hun recht uitoefenen als aandeelhouder van het overnemende compartiment.

De aandeelhouders, zowel van het overnemende compartiment als van het over te nemen compartiment, worden eraan herinnerd dat zij het recht hebben om vanaf de datum van ontvangst van dit oproepings- en kennisgevingsbericht, zonder enige andere kosten (exclusief eventuele belastingen) dan die welke ten bate van het betrokken compartiment worden ingehouden ter dekking van de kosten voor de realisatie van de activa, de terugkoop of de terugbetaling van hun aandelen te eisen, en dit tot vijf werkdagen vóór de berekening van de ruilverhouding, namelijk op 25/10/2023.

De aandeelhouders van het over te nemen compartiment die:

- 1° niet binnen de voorziene termijn het recht hebben uitgeoefend, zonder kosten (met uitzondering van eventuele andere belastingen) dan die welke ten gunste van het over te nemen compartiment worden ingehouden om de kosten van de realisatie van de activa te dekken, de terugkoop of de terugbetaling van hun aandelen, of, indien mogelijk, de omzetting ervan in aandelen van een andere instelling voor collectieve belegging; die een soortgelijk beleggingsbeleid voert en beheerd wordt door dezelfde beheersvennootschap of door elke andere vennootschap waarmee de beheersvennootschap verbonden is in het kader van een gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een belangrijke directe of indirecte deelneming, en die
- 2. tijdens de vergadering tegen het fusievoorstel hebben gestemd of zich hebben onthouden, worden niettemin aandeelhouders van het overnemende compartiment (onder voorbehoud van goedkeuring van de fusie door de vergaderingen van de aandeelhouders van de betrokken compartimenten).

## **5. Fractie van aandeel na de fusie.**

Overeenkomstig artikel 167, §1 , lid 4 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 moet elke aandeelhouder van het over te nemen compartiment minstens één aandeel verkrijgen van het overnemende compartiment.

Als de aandeelhouder ten gevolge van de omruiling ook een fractieaandeel ontvangt in ruil voor een volledig aandeel, kan hij vragen dat deze fractie van een aandeel in contanten en zonder kosten, behoudens eventuele belastingen, door het overnemende compartiment wordt afgekocht.

Na de ingangsdatum van de fusie, namelijk 10/11/2023, worden de betrokken aandeelhouders verzocht contact op te nemen met CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86c b320 - 1000 Brussel, dat instaat voor de financiële dienstverlening ([registrar.be@caceis.com](mailto:registrar.be@caceis.com)).

## BIJLAGE 1: Schematisch en chronologisch overzicht.

Hieronder volgt een schematisch en chronologisch overzicht van de relevante data met betrekking tot de fusie:

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>22/09/2023</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Verzending van de kennisgeving en bijeenroeping voor de Vergadering naar de aandeelhouders, de bestuurders en de commissaris.</li><li>▪ Begin van de uittredingsperiode van een maand zonder kosten, behoudens eventuele belastingen</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>22/09/2023</b> | <p>De volgende documenten worden ter beschikking gesteld aan de loketten van CACEIS Bank, Belgium Branch, belast met de financiële dienst en op de zetel van de bevek:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Het fusievoorstel;</li><li>▪ De verklaring van de bewaarder overeenkomstig artikel 166, §1 , 3° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012;</li><li>▪ Het verslag van de commissaris, overeenkomstig artikel 172 van het koninklijk besluit van 12 november 2012;</li><li>▪ Het bericht van vergadering;</li><li>▪ Het informatiebericht;</li><li>▪ De informatie over de voorgestelde fusie;</li><li>▪ Het prospectus;</li><li>▪ Documenten met essentiële beleggersinformatie;</li><li>▪ De bijgewerkte statuten;</li><li>▪ De jaarverslagen.</li></ul> |
| <b>25/10/2023</b> | Einde van de periode van kosteloze uitstap, behoudens eventuele belastingen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>25/10/2023</b> | Schorsing van de NIW en schorsing van de inschrijvings- en terugkoopaanvragen (begin van de freeze-periode voor het over te nemen compartiment en het overnemende compartiment).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>27/10/2023</b> | Sluitingsdatum van de neerlegging van de aandelen of van de blokkeringscertificaten door de aandeelhouders.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>02/11/2023</b> | <b>Buitengewone Algemene Vergadering</b><br><b>Berekening van de fusie-NIW</b><br><b>Berekening van de ruilverhouding</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>03/11/2023</b> | Einde van de freeze-periode voor het overnemende compartiment.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>10/11/2023</b> | Overnemend compartiment: berekening van de NIW op datum van <b>08/11/2023</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>09/11/2023</b> | Valideringsverslag van de ruilverhouding door de commissaris.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>10/11/2023</b> | <b>Datum van inwerkingtreding van de fusie</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>10/11/2023</b> | Einde van de freeze-periode voor het over te nemen compartiment.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>15/11/2023</b> | Verzending van het persbericht per gewone post naar de aandeelhouders.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

**BIJLAGE 2: Bijgewerkte versie van de essentiële informatie van het overnemende compartiment.**