



PROSPECTUS

Candriam Index Arbitrage

10 November 2025

Dit prospectus kan in andere talen worden vertaald. Als de betekenis van een woord of zin in een vertaling incoherent of dubbelzinnig is, dan heeft de Franse tekst voorrang.



I. ALGEMENE KENMERKEN

Naam: CANDRIAM INDEX ARBITRAGE

Rechtsvorm van de ICBE: Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht.

Oprichtingsdatum en geplande bestaansduur: Opgericht op 9/09/2003 voor een duur van 99 jaar. De verandering van beheersmaatschappij van Candriam France naar Candriam werd op 1 juli 2022 uitgevoerd.

Kenmerken	ISIN-code	Resultaatverwerking uitkeerbare bedragen	Uitdrukkingsmunt	Minimale eerste inleg (*)	Minimale vervolginleg	Oorspronkelijke netto-inventariswaarde	Inschrijvers op wie dit van toepassing is
Recht van deelneming 'Classique' in EUR	FR0010016477	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	10.000,00 EUR	Alle inschrijvers
Recht van deelneming 'N'	FR0013213964	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	150,00 EUR	Verdelers en tussenpersonen
Recht van deelneming 'R'	FR0012088771	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	100,00 EUR	Financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die: (i) afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het fonds, en (ii) krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdienst.
Recht van deelneming 'RS'	FR0012088805	Kapitalisatie	EUR	100.000.000,00 EUR	Nihil	100,00 EUR(**)	Verdelers en tussenpersonen die zijn aangewezen door de Beheersmaatschappij en die geen enkele vergoeding van de Beheersmaatschappij ontvangen
Recht van deelneming 'R2'	FR0013213998	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	150,00 EUR	Beheersmandaten tussen een cliënt en Belfius Bank waarvan het financieel beheer gedelegeerd werd aan Candriam en waarvoor Belfius Bank geen vergoeding ontvangt van een entiteit van de Candriam-groep.
Recht van deelneming 'U'	FR0013213972	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	150,00 EUR	In Italië te koop aangeboden levensverzekeringsproducten
Recht van deelneming 'V'	FR0011510023	Kapitalisatie	EUR	25.000.000,00 EUR	Nihil	1000,00 EUR	Alle inschrijvers
Recht van deelneming 'V2'	FR0013244878	Kapitalisatie	EUR	25.000.000,00 EUR	Nihil	1000,00 EUR	Verzekerings- en levensverzekeringsmaatschappijen die hun producten in Duitsland verkopen
Recht van deelneming 'Z'	FR0010896217	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	1000,00 EUR	Icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.
Recht van deelneming 'I'	FR0012502268	Kapitalisatie	EUR	250.000,00 EUR	Nihil	1500,00 EUR	Alle inschrijvers
Recht van deelneming 'VB'	FR001400SHT6	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	1000,00 EUR	ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij
Recht van deelneming 'ZB'	FR0014013TN0	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	10000,00 EUR	Bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep

(*) De minimale eerste inleg is niet van toepassing op de Beheersmaatschappij, op de verschillende entiteiten van de Candriam-groep, noch op de fondsen die door entiteiten van de groep worden beheerd.

(**) Netto-inventariswaarde vermenigvuldigd met 10 op 12/05/2015.

Plaats waar het laatste jaarverslag en het laatste periodieke verslag verkrijgbaar zijn

De recentste periodieke en jaarverslagen worden binnen één week toegezonden aan elke houder die daarom verzoekt bij:

CANDRIAM

SERENITY – Bloc B
19-21 route d'Arlon
L-8009 Strassen (Groothertogdom Luxemburg)

Candriam – Succursale Française

40, rue Washington
75408 PARIS Cedex 08
Tel: +33 (0)1 53 93 40 00
www.candriam.com
Contact: <https://www.candriam.fr/contact/>

Aanvullende inlichtingen zijn beschikbaar bij de Beheersmaatschappij (contactgegevens: zie hierboven).

Plaats waar het 'stembeleid' verkrijgbaar is

Het document 'Stembeleid' en het verslag waarin rekenschap wordt afgelegd over de omstandigheden waarin de stemrechten werden uitgeoefend liggen ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij of worden verzonden naar elke houder die daarom verzoekt bij:

CANDRIAM

SERENITY – Bloc B
19-21 route d'Arlon
L-8009 Strassen (Groothertogdom Luxemburg)

Candriam – Succursale Française

40, rue Washington
75408 PARIS Cedex 08
Tel: +33 (0)1 53 93 40 00
www.candriam.com
Contact: <https://www.candriam.fr/contact/>

Teneinde de reglementaire vereisten in acht te nemen, kan de Beheersmaatschappij, buiten de wettelijke bekendmakingen, de samenstelling van het GBF overlaten aan bepaalde professionele beleggers.

Bovendien kan de Beheersmaatschappij, die deel uitmaakt van de groep New York Life Investment Management Global Holdings ("NYLIM") bepaalde gegevens over houders van rechten van deelneming, rechtspersonen, ingeschreven in het register van houders delen met geassocieerde en met de groep NYLIM verbonden ondernemingen teneinde (1) haar rapporteringsverplichtingen in het kader van het toezicht door NYLIM op de Beheersmaatschappij te verbeteren en (2) commerciële schaalvoordelen binnen de NYLIM-groep te optimaliseren. Deze gegevens kunnen onder meer hun naam/benaming omvatten, hun adresgegevens, hun activiteitsgebied voor vennootschappen en in voorkomend geval de identiteit van de groep waartoe de houder van rechten van deelneming behoort.

Overeenkomstig de bepalingen van de Franse wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonlijke gegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheersmaatschappij, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de Beheersmaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in het Fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheersmaatschappij mee te delen. In dat geval kan de Beheersmaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag op rechten van deelnemingen weigeren. Elke belegger heeft het recht: (i) zijn persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een courant gebruikt formaat, dat machine-leesbaar is); (ii) om zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de Beheersmaatschappij geen legitieme reden meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheersmaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde controleautoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van Frankrijk of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van 'Common Reporting Standard' of gemeenschappelijke rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU)], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het register van de houders van rechten van deelneming in het Fonds. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door het Fonds hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De Beheersmaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De Beheersmaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om



de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien het Fonds in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de Beheersmaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van beleggers op de bescherming van hun gegevens. Het Fonds heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

De Persoonsgegevens kunnen doorgegeven worden aan filialen en derde entiteiten die betrokken zijn bij de activiteiten van het Fonds, in het bijzonder de Beheersmaatschappij, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de verdelers, die in de Europese Unie gevestigd zijn. De Persoonsgegevens kunnen tevens doorgegeven worden aan entiteiten die gevestigd zijn in landen die geen lid zijn van de Europese Unie en waarvan de wetten inzake gegevensbescherming mogelijk niet het gepaste beschermingsniveau bieden. Door in te schrijven op de rechten van deelneming stemt de belegger uitdrukkelijk in met de overdracht van zijn of haar Persoonsgegevens aan voornoemde entiteiten en met de verwerking door deze entiteiten, inclusief entiteiten die buiten de Europese Unie gevestigd zijn, en in het bijzonder in landen die niet noodzakelijk het gepaste beschermingsniveau bieden. De Beheersmaatschappij of het Fonds kan de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of toezichhouders, onder meer de fiscale autoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Persoonsgegevens kunnen meer bepaald doorgegeven worden aan de fiscale autoriteiten van Frankrijk, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en ze doorgeven aan de fiscale autoriteiten van andere landen. Beleggers kunnen meer informatie krijgen over de manier waarop het Fonds ervoor zorgt dat de overdracht van Persoonsgegevens in overeenstemming met de AVG verloopt door een verzoek in te dienen aan het Fonds op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. Behoudens de wettelijk verplichte minimale bewaringstermijn, worden Persoonsgegevens niet langer bijgehouden dan nodig voor de doeleinden waarvoor de gegevens verwerkt worden.



II. BETROKKEN PARTIJEN

Beheersmaatschappij:

CANDRIAM

Heeft een vergunning ontvangen van de CSSF op 1 april 2004 als beheersmaatschappij van ICBE's onder het nummer S00000626 en is sinds 3 juli 2014 geregistreerd als AIFM onder nummer A00000634.

SERENITY – Bloc B

19-21 route d'Arlon

L-8009 Strassen (Groothertogdom Luxemburg)

Het financieel beheer wordt rechtstreeks uitgevoerd door CANDRIAM en/of een of meer van haar bijkantoren:

Candriam – Succursale Française

40, rue Washington

75408 Paris Cedex 08

Candriam – Belgian Branch

Kunstlaan 58

1000 Brussel (België)

Bewaarder – depotbank:

CACEIS BANK

Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel:

89-91 rue Gabriel Péri

92120 Montrouge

Postadres:

12, Place des États-Unis

CS 40083 – 92549 Montrouge CEDEX – Frankrijk

Hoofdactiviteit: bank en verstrekker van beleggingsdiensten waaraan sinds 1 april 2005 vergunning is verleend door de Franse toezichthouder CECEI.

De functie van bewaarder omvat de voorgeschreven taken in de toepasselijke regelgeving voor de bewaarneming van activa, de controle van het correcte karakter van de beslissingen van de Beheersmaatschappij en de opvolging van de kasstromen van het GBF.

De bewaarder handelt onafhankelijk van de Beheersmaatschappij.

De beschrijving van de gedelegeerde bewaringsfuncties, de lijst van de delegatiehouders en subdelegatiehouders van CACEIS Bank en informatie over mogelijke belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit de overgedragen bevoegdheden zijn beschikbaar op de website van CACEIS: www.caceis.com

Bijgewerkte informatie wordt op eenvoudig verzoek aan de beleggers bezorgd.

Commissaris-revisor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS Audit

Maatschappelijke zetel en postadres:

63, rue de Villiers

92200 Neuilly Sur Seine

Ondertekenaar:

Amaury COUPLEZ

Delegatiehouders:

Het administratief en boekhoudkundig beheer van het fonds wordt verzorgd door:

CACEIS Fund Administration

Maatschappelijke zetel:

89-91 rue Gabriel Péri

92120 Montrouge

Postadres:

12, Place des États-Unis

CS 40083 – 92549 Montrouge CEDEX – Frankrijk

Het beheer van de passiva van het fonds wordt verzorgd door:

CACEIS BANK

Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel:

89-91 rue Gabriel Péri

92120 Montrouge

Postadres:

12, Place des États-Unis

CS 40083 – 92549 Montrouge CEDEX – Frankrijk

Uit hoofde van de delegatie door de Beheersmaatschappij is CACEIS Bank belast met het beheer van de passiva van het GBF en staat het in dat verband in voor de centralisering en verwerking van de inschrijvings- en terugkooporders van rechten van deelneming van het GBF.

Bijgewerkte informatie wordt op eenvoudig verzoek aan de beleggers bezorgd.



Verkoopkantoren:**CANDRIAM**

SERENITY – Bloc B

19-21 route d'Arlon

L-8009 Strassen (Groothertogdom Luxemburg)

en/of via de bijkantoren van CANDRIAM.

Candriam mag de verkoop van rechten van deelneming in het GBF delegeren aan derden die daartoe naar behoren werden gemachtigd door eerstgenoemde. Aangezien het GBF is toegelaten op Euroclear France, mogen inschrijvingen op en terugkopen van de rechten van deelneming in dit GBF plaatsvinden door bemiddeling van financiële tussenpersonen die niet zijn bekend bij de Beheersmaatschappij.

Adviseurs:

Nihil.

Beleid inzake belangenconflicten:

De Beheersmaatschappij beschikt over en past de nodige organisatorische en administratieve procedures toe om belangenconflicten te identificeren, te beheren en op te volgen.

De Beheersmaatschappij beschikt eveneens over een procedure voor de selectie en opvolging van haar delegatiehouders en een contractueel beleid ten aanzien van hen teneinde mogelijke belangenconflicten te voorkomen.



III. WERKINGS- EN BEHEERSVOORWAARDEN

1. ALGEMENE KENMERKEN

Aard van de aan de rechten van deelneming verbonden rechten:

Elke houder beschikt over een recht van mede-eigendom op de activa van het fonds naar evenredigheid van het aantal rechten van deelneming in zijn bezit.

Inschrijving in een register of toelichting bij de voorwaarden voor het bijhouden van de passiva:

De passiva (verplichtingen) worden in bewaring genomen door de bewaarder. De administratie van de rechten van deelneming gebeurt door Euroclear France.

CACEIS houdt het register bij van de aandeelhouders die zuiver op naam ingeschreven staan.

Stemrecht:

Aangezien aan de rechten van deelneming in een GBF geen enkel stemrecht is verbonden, worden alle beslissingen door de Beheersmaatschappij genomen.

Vorm van de rechten van deelneming:

Aan toonder of zuiver op naam.

Decimaalhandel:

Ja, met dien verstande dat elke fractie één duizendste vertegenwoordigt.

Afsluitingsdatum:

Laatste berekeningsdag van de netto-inventariswaarde in september tot 30 september 2025. Vanaf 1 oktober 2025 is de afsluitingsdatum de laatste berekeningsdag van de netto-inventariswaarde in december.

Bijgevolg zullen er twee afsluitingsdata zijn in 2025: een op de laatste berekeningsdag van de netto-inventariswaarde in september en nog een op de laatste berekeningsdag van de netto-inventariswaarde in december.

Informatie over de belastingregeling:

Het GBF is niet onderworpen aan vennootschapsbelasting. Overeenkomstig het beginsel van de fiscale transparantie gaat de belastingadministratie ervan uit dat de houder rechtstreeks in het bezit is van een fractie van de financiële instrumenten en liquiditeiten die in het GBF worden aangehouden. Het belastingstelsel dat van toepassing is op de door het GBF uitgekeerde bedragen, op de latente of door het GBF gerealiseerde meer- of minderwaarden hangt af van de fiscale bepalingen die van toepassing zijn op de belegger en/of van kracht zijn in het rechtsgebied van de fondsen. Wij raden aan om hierover advies in te winnen bij een deskundig adviseur/specialist ter zake.

2. BIJZONDERE BEPALINGEN

Beleggingsdoelstelling:

In het kader van haar volledig discretionair beheer streeft het GBF ernaar over de minimaal aanbevolen beleggingstermijn beter te presteren dan de gekapitaliseerde €STR-rente door hoofdzakelijk arbitragestrategieën op aandelen en/of indexen toe te passen. Het fonds heeft een volatiliteitsdoelstelling op jaarbasis van minder dan 5%.

Referentie-index (benchmark):

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Het fonds wordt actief beheerd en bij het beleggingsproces wordt gebruik gemaakt van een referentie-index.

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR Hij kan geraadpleegd worden via https://www.emmi-benchmarks.eu .
Definitie van de index	Het is een kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- om het rendement te vergelijken;- om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige categorieën rechten van deelneming
Leverancier van de index	De index wordt verstrekt door European Money Markets Institute, een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 34 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. Hij kan geraadpleegd worden via https://www.emmi-benchmarks.eu .
	De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Beheersmaatschappij kiest dan op basis van deze plannen een ander referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

Beleggingsstrategie:

• Toegepaste strategieën:

Bij het beheer van het GBF wordt over de aanbevolen beleggingstermijn gestreefd naar een rendement dat de gekapitaliseerde €STR-rente overtreft. Daartoe worden hoofdzakelijk arbitragestrategieën toegepast, in combinatie met een doeltreffend risicomanagement om de volatiliteit van het GBF te beperken.

Het gedeelte van de arbitragetechnieken op aandelen in het GBF is onbeperkt.

Dit fonds houdt niet specifiek rekening met ESG-aspecten. Het streeft meer bepaald geen duurzame beleggingsdoelstelling na en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

Het fonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid niet systematisch in aanmerking om een van de volgende mogelijke redenen:

- de bedrijfsemitenten verstrekken niet (of niet allemaal) voldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten,
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het fonds,
- het fonds maakt gebruik van derivaten waarvoor nog niet is vastgelegd en gestandaardiseerd hoe met de belangrijkste ongunstige effecten moet worden omgegaan,
- de onderliggende fondsen nemen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid zoals door de Beheermaatschappij omschreven mogelijk niet in aanmerking.

De beleggingsstrategie sluit bedrijven uit die op niet-verwaarloosbare wijze betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer tabak, thermische steenkool en bewapening, enz.). De beleggingsstrategie belegt niet in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens die verarmd uranium bevatten, chemische en biologische wapens of witte fosfor produceren, gebruiken of bezitten.

Deze uitsluitingen zijn van toepassing op directe beleggingen en op fondsen waarvan Candriam de Beheersmaatschappij is.

In sommige omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens vergezeld gaan van een dialoog met de bedrijven.

Informatie over het uitsluitingsbeleid en het beleid inzake begeleiding van bedrijven van Candriam is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij via de volgende links:

https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Afstemming op de taxonomie

Van fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten, houden de onderliggende beleggingen geen rekening met de criteria van de Europese Unie met betrekking tot ecologisch duurzame economische activiteiten.

Meer informatie hierover is te vinden in de transparantiecodel op de website van de Beheersmaatschappij:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

Het beheer van de portefeuille berust op twee pijlers:

- Een dynamische strategie voor de risicopositie op de aandelenmarkten in het bijzonder via derivaten.
- een strategie voor fondsbeheer op portefeuilleniveau.

1. Dynamische portefeuillestrategie

De dynamische portefeuillestrategie is een marktneutrale aandelenstrategie.

De beheerder voert op discretionaire basis statistische arbitragestrategieën uit door kwantitatieve analyses toe te passen, aangevuld met kwalitatieve analyses.

Elke statistische arbitragestrategie op aandelen waarvan de risico-rendementsverhouding beantwoordt aan de doelstelling van het fonds komt in aanmerking voor ons beleggingsuniversum, zoals:

- Event-driven arbitrage waarbij wordt geanticipeerd op bepaalde gebeurtenissen zoals indexmatige herschikkingen:

de beheerder brengt de aandelen in kaart waarvan de koers zal worden beïnvloed door een statusverandering in de aandelenindexen. Voorbeeld van een dergelijke gebeurtenis is de opname van een effect in of de verwijdering ervan uit een aandelenindex. In dat geval zal het fonds een long- of shortpositie innemen in de betrokken effecten teneinde inefficiënties uit te buiten die hun oorsprong vinden in deze gebeurtenis. De beheerder selecteert de meest aangewezen hedging- of afdekkingstechniek, bijvoorbeeld via indexen, een mandje effecten (aandelenkorf) of een vergelijkbare waarde.

- Arbitrage tussen activa die met een korting noteren, zoals fondsen van het closed-end-type:

De beheerder analyseert de koersverschillen of spreads tussen de rechten van deelneming in fondsen van het closed-end-type en de waarde van de onderliggende activa. Dit koersverschil kan een premie of korting opleveren. Het fonds neemt vervolgens een longpositie of shortpositie in op fondsen met aanzienlijke kortingen/premies. Deze posities worden stelselmatig afgedekt of gehedged, bijvoorbeeld via aandelenindexen, trackers of mandjes effecten (aandelenkorven).

- Arbitrage op corporate actions zoals aandelensplitsingen:

de beheerder brengt de aandelen in kaart waarvan de koers zal worden beïnvloed door een aandelensplitsing. Zo kunnen er bijvoorbeeld uit een onderneming twee nieuwe beursgenoteerde ondernemingen ontstaan. In dat geval zal het fonds een long- of shortpositie innemen in de betrokken effecten teneinde inefficiënties uit te buiten die hun oorsprong vinden in deze gebeurtenis. De beheerder selecteert de meest aangewezen hedging- of afdekkingstechniek. Bijvoorbeeld via indexen, een mandje effecten (aandelenkorf) of een vergelijkbare waarde.



- Arbitrage van gerelateerde waarden zoals aandelenparen:

de beheerder analyseert de verhouding tussen twee vergelijkbare aandelen of aandelenkorven. Zodra de verhouding van haar gemiddelde afwijkt, neemt het fonds een positie in: een longpositie op het goedkoopste aandeel en een shortpositie op het duurste aandeel.

Het valuta- of wisselkoersrisico wordt doorgaans afgedekt door middel van valutatermijninstrumenten (forward exchange instruments).

2. Strategie van fondsbeheer op portefeuilleniveau

Deze strategie bestaat erin een breed gespreide portefeuille op te bouwen die belegd is in schuldinstrumenten van particuliere emittenten (bedrijfsobligaties en effecten van financiële instellingen), in overheidspapier (staats- of overheidsobligaties) en Franse en buitenlandse geldmarktinstrumenten waaraan op het ogenblik van aankoop een kortlopende kredietwaardigheidsbeoordeling of rating van ten minste A-2 werd toegekend door één van de kredietratingbureaus of een beoordeling die de Beheersmaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt (met name wanneer er geen rating is).

Het fonds mag tevens de hieronder beschreven technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toepassen.

Dit portefeuillesegment maakt 0 tot 100% uit van het nettoactief van het GBF.

• Gebruikte instrumenten:

1. Aandelen: van 0% tot 100%

Het GBF mag tot 100% beleggen in aandelen en daarmee gelijkgestelde effecten die daarvoor in aanmerking komen.

Het betreft in hoofdzaak aandelen die worden genoteerd op elke gereguleerde markt en rechten van deelneming of aandelen van 'closed-end funds' die voldoen aan de kwalificatievereisten zoals die in het Franse wetboek van het geld- en financiewezen (Code Monétaire et Financier) zijn vastgelegd en waarvan de rechten van deelneming op een gereguleerde markt worden verhandeld. Er wordt overwegend belegd in waarden van ondernemingen met een grote en middelgrote beurswaarde (respectievelijk largecaps en midcaps). De beheerder behoudt zich evenwel het recht voor te beleggen in ondernemingen met een kleine beurswaarde (smallcaps). Dit portefeuillesegment varieert tussen 0 en 100%.

De blootstelling aan aandelen mag per saldo niet meer dan +/- 10% van het nettoactief bedragen.

2. Schuldpapier (schuldbewijzen) en geldmarktinstrumenten: van 0% tot 100%

Het betreft in hoofdzaak verhandelbare schuldinstrumenten en obligaties, waaronder *commercial paper* (kortlopend schuldpapier) van alle soorten emittenten waaraan op het ogenblik van aankoop een kortlopende kredietwaardigheidsbeoordeling of rating van ten minste A-2 (of gelijkwaardig) werd toegekend door één van de kredietratingbureaus.

Dit portefeuillesegment varieert tussen 0 en 100%.

3. Aandelen of rechten van deelneming van ICB's: van 0% tot 10%

Overeenkomstig de van kracht zijnde wet- en regelgeving mag het fonds tot 10% van zijn actief beleggen in:

- Rechten van deelneming of aandelen van Europese icbe's (maximaal 10% rechten van deelneming in icb's);
- Rechten van deelneming of aandelen van Europese alternatieve beleggingsfondsen of buitenlandse beleggingsfondsen (die niet meer dan 10% van de rechten van deelneming van de icb of de buitenlandse beleggingsfondsen bezit) en beantwoordt aan 3 andere criteria van het Franse wetboek van het geld- en financiewezen.

De ICB's worden beheerd door Candriam of door een externe beheersmaatschappij.

Het GBF mag binnen deze begrenzing beleggen in 'ETF' (d.w.z. Exchange Traded Funds) die worden verhandeld op de gereguleerde markten.

4. Overige activa

Het GBF mag maximaal 10% van het fondsvermogen beleggen in gekwalificeerde financiële effecten of geldmarktinstrumenten die niet worden verhandeld op een gereguleerde markt.

5. Afgeleide financiële instrumenten (derivaten):

Type derivaten

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het GBF afgeleide producten (zoals swaps, futures, opties, CDS, ...) toepassen die meer in het bijzonder gerelateerd zijn aan aandelenrisico's, renterisico's, valutarisico's.

Het GBF mag ook total return swaps (TRS) of andere derivaten met dezelfde kenmerken (bijvoorbeeld Certificats for Differences) gebruiken voor het innemen van risicoposities (hausse- of longposities/baisse- of shortposities), dekking of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze transacties kunnen ofwel individuele effecten zijn, ofwel financiële indexen (aandelen, rentevoeten, valuta ...) waarin het fonds mag beleggen overeenkomstig de eigen beleggingsdoelstellingen.

Deze derivaten mogen worden verhandeld op gereguleerde markten of buiten de beurs (over-the-counter) op onderhandse of OTC-markten.

Toegelaten tegenpartijen.

In het kader van onderhandse transacties worden de tegenpartijen van deze transacties goedgekeurd door de afdeling Risk Management van de Beheersmaatschappij en beschikken deze tegenpartijen bij het initiëren van de transacties over een rating van minimum BBB- / Baa3 bij minstens een erkend ratingbureau of over een door de Beheersmaatschappij als gelijkwaardig beschouwde kredietwaardigheid. De tegenpartijen zijn gevestigd in de lidstaten van de OESO.

Bijkomende informatie over de tegenpartij(en) van transacties staan in het jaarverslag van het fonds.

Financiële zekerheden:

Zie hoofdstuk 10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer.



6. Instrumenten met verankerde derivaten:

Het GBF mag eveneens gebruikmaken van 'ETN' (Exchange Traded Notes) op indexen van grondstoffenfutures, 'ETC' (d.w.z. Exchange Traded Commodities), schuldinstrumenten die worden verhandeld op een gereglementeerde markt.

Het kan obligaties aanhouden met een optie tot vervroegde terugbetaling naar keuze van de emittent of de houder (callable en/of puttable obligatie), evenals meer in het algemeen elk financieel instrument waarin een financieel contract vervat zit.

7. Deposito's: van 0% tot 100%

Met het oog op het beheer van de kaspositie behoudt de beheerder zich het recht voor gebruik te maken van deposito's in contanten en dit tot 100% van het actief.

8. Kasgeldleningen: van 0% tot 10%

Het fonds mag ten belope van maximaal 10% van het actief tijdelijk in een debiteurenpositie verkeren ten behoeve van cashflow- of kasstroomgerelateerde transacties (lopende investeringen of desinvesteringen, inschrijvings- en terugkoopverrichtingen, koop- en verkooptransacties enz.).

9. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer:

Het GBF mag, teneinde zijn rendement te verhogen en/of zijn risico's te verminderen, de volgende technieken toepassen voor een efficiënt portefeuillebeheer met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten:

Opgenomen effectenleningen

Het fonds kan effecten lenen en dit tot 100% van de nettoactiva met als doel kasmiddelen en liquiditeiten te beheren.

Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 75%.

Het gebruik van deze transacties mag er niet toe leiden dat de beleggingsdoelstellingen worden gewijzigd, noch dat er extra risico's worden genomen die het in dit prospectus bepaalde risicoprofiel overschrijden.

Verstreckte effectenleningen

Het fonds mag de effecten in zijn portefeuille uitlenen aan een lener, hetzij rechtstreeks, hetzij via een gestandaardiseerd leensysteem dat door een erkend verrekeningsorganisme beheerd wordt of via een leensysteem dat door een financiële instelling georganiseerd wordt die onderworpen is aan prudentiële toezichtsregels en gespecialiseerd is in dit soort transacties.

Het fonds kan effecten uitlenen en dit tot 100% van de nettoactiva met als doel kasmiddelen en liquiditeiten te beheren.

Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 75%.

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

Het fonds mag omgekeerde effectenrepo's, ook wel omgekeerde terugkoopovereenkomsten genoemd, aangaan waarbij de overdrager of cedent (tegenpartij) verplicht is de overgedragen tegoeden terug te nemen en het fonds verplicht is de overgenomen tegoeden terug te geven.

Deze transacties mogen tot 100% van het nettoactief uitmaken. Naar verwachting zal dat percentage schommelen tussen 50 en 100%.

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

Terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

Deze transacties, die gerechtvaardigd zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten, mogen oplopen tot 10% van het nettoactief. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 en 10%.

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

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

Aanverwante risico's en tegenmaatregelen

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

- Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

De tegenpartijen van deze transacties worden goedgekeurd door de afdeling Risk Management van de beheersmaatschappij en dienen bij het initiëren van de transacties over een rating van minimum BBB- / Baa3 bij minstens een erkend ratingbureau of over een door de beheersmaatschappij als gelijkwaardig beschouwde kredietwaardigheid te beschikken. Deze tegenpartijen moeten entiteiten zijn die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn. De tegenpartijen zijn gevestigd in de lidstaten van de OESO. Elke tegenpartij dient gebonden te zijn door een overeenkomst, waarvan de clausules goedgekeurd moeten zijn door de juridische afdeling en/of Risk Management.

- Financiële zekerheden

Zie punt 10. *Zekerhedenbeheer voor transacties in OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer* hieronder.

- Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

Zie punt 10. *Zekerhedenbeheer voor transacties in OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer* hieronder.

- Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

Met het doel risico's van belangenconflicten tegen te gaan, heeft de Beheersmaatschappij een procedure voor de selectie en bewaking van tegenpartijen opgezet via door de afdeling Risk Management georganiseerde comités. Bovendien is de vergoeding voor deze verrichtingen marktconform, dat wil zeggen afgestemd op de gangbare marktpraktijken, om elk belangenconflict uit te sluiten.

- Vergoedingsbeleid met betrekking tot het lenen van effecten

De inkomsten uit effectenleningen zijn integraal voor rekening van het fonds, na aftrek van de directe en indirecte werkingskosten en -uitgaven. De aan de Beheersmaatschappij betaalde kosten en uitgaven bedragen maximaal 40% van die inkomsten.

In dit verband staat de Beheersmaatschappij met name in voor het aangaan van effectenleningen en hun administratieve follow-up, de controle van de risico's van de activiteit, de juridische en fiscale controle van de activiteit, alsook de dekking van de operationele risico's van de activiteit.

De periodieke verslagen bevatten gedetailleerde informatie over de inkomsten voortvloeiende uit de activiteit inzake verstrekte effectenleningen, alsook over de daarmee gepaard gaande werkingskosten en -uitgaven.

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

- Vergoedingsbeleid met betrekking tot effectenrepo's

De inkomsten uit effectenrepo's komen integraal toe aan het fonds.

- Vergoedingsbeleid met betrekking tot het ontlenen van effecten

De inkomsten uit het ontlenen van effecten komen integraal toe aan het fonds.

Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Bij onderhandse transacties op financiële instrumenten worden sommige transacties gedekt door een zekerheidsstellingbeleid dat door Risk Management goedgekeurd moet worden.

Algemene criteria

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

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in geld wordt ontvangen moet een grote liquiditeit te hebben en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF – *Multilateral Trading Facility*) die transparante prijsbepalingsmethoden toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden minstens een keer per dag gewaardeerd en activa waarvan de koersen sterk schommelen worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende prudente veiligheidsmarges worden voorzien.
- Kredietwaardigheid van de emittenten: zie punt b hieronder.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie hebben met de prestaties van de tegenpartij.
- Spreiding: de financiële zekerheid moet voldoende gespreid zijn over landen, markten en emittenten (voor het nettoactief). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag het maximale risico waaraan het fonds via de ontvangen zekerheden bij één en dezelfde emittent is blootgesteld niet groter zijn dan 20% van het netto-actief van het fonds in kwestie. Deze begrenzing mag echter worden verhoogd tot ten hoogste 100% voor effecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), zijn publiekrechtelijke lichamen of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de EER deelnemen. Deze emittenten kregen het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de erkende ratingbureaus en /of naar het oordeel van de Beheersmaatschappij). Bovendien, als het fonds van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten van ten minste zes verschillende emissies in portefeuille te hebben, terwijl één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mag uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.

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

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



Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- zekerheden in contanten, luidend in de referentiewaarde van het fonds;
- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheidsemissant uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 25 jaar;
- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent uit een OESO-land en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 10 jaar;
- aandelen die noteren of verhandeld worden op een gereglementeerde markt van een Lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een OESO-lidstaat mits deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen;
- aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten, obligaties van goede kwaliteit of in aandelen die voldoen aan de hierboven opgesomde voorwaarden.

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

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

Niveau van de ontvangen financiële zekerheden

Hoeveel onderpand er vereist is voor onderhands verhandelde financiële instrumenten en technieken voor goed portefeuillebeheer wordt bepaald op basis van de overeenkomsten die met elke tegenpartij gesloten worden, desgevallend rekening houdend met factoren zoals de aard en de kenmerken van de transacties, de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en de actuele marktomstandigheden. De niet door onderpand gedekte blootstelling van de tegenpartij moet op elk moment onder de risicolimieten voor tegenpartijen blijven die in de regelgeving werden vastgelegd.

Haircutbeleid

De Beheersmaatschappij past een specifiek haircutbeleid toe voor elke activacategorie die als financiële zekerheid ontvangen werd (met name op basis van de kredietwaardigheid). Desgewenst kan elke belegger op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij kosteloos een exemplaar ontvangen van dit beleid.

Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

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

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

Bewaarneming van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht worden de ontvangen zekerheden in bewaring genomen door de Bewaarder of een onderbewaarder. De andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot zekerheden mogen worden bewaard door een derde bewaarder die aan prudentieel toezicht is onderworpen en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheid. De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder te overleggen met of toestemming te vragen aan de tegenpartij.

Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

11. Waardering

De verschillende soorten transacties vermeld in het hoofdstuk Technieken voor goed portefeuillebeheer worden dagelijks gewaardeerd tegen de kostprijs aangepast met de rente. Voor contracten langer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij opnieuw worden geëvalueerd.

Zekerheden

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

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



TABEL MET DERIVATEN EN EFFECTEN MET VERANKERDE DERIVATEN

	MARKTTYPE		RISICOSOORT					BELEGGINGSSOORT	
	Gereguleerde en/of georganiseerde markten	OTC-markten	aandelenrisico	renterisico	valutarisico	kredietrisico	Ander(e) risico('s)	Posities afdekken	Blootstelling
Termijncontracten op									
Aandelen	x	x	x					x	x
Rentevoeten	x	x		x				x	
Vreemde valuta's (deviezen)	x	x			x			x	x
Indexen	x	x	x					x	x
Volatiliteit	x	x					x	x	x
Opties op									
Aandelen	x	x	x		x		x	x	x
Indexen	x	x	x		x		x	x	x
Swaps									
Aandelen		x	x		x			x	x
Rentevoeten		x		x				x	
Vreemde valuta's (deviezen)		x			x			x	x
Indexen		x	x					x	x
Volatiliteit		x					x	x	x
Termijnhandel in deviezen									
Valuta('s)		x			x			x	x
Kredietderivaten									
Credit Default Swap (CDS)		x				x		x	
i-traxx		x				x		x	
Warrants op									
Aandelen	x	x	x					x	x
Inschrijvingsrechten									
Aandelen	x	x	x		x			x	x

Risicoprofiel:

Uw vermogen wordt hoofdzakelijk belegd in de door de Beheersmaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten kunnen in waarde schommelen en zijn onderhevig aan onvoorziene marktomstandigheden.

Hier volgen de belangrijkste soorten risico's waaraan het GBF kan worden blootgesteld:

Risico op kapitaalverlies:

er wordt geen enkele garantie of bescherming geboden op het belegde kapitaal; de kans bestaat dat de beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Aandelenrisico:

Het fonds kan blootgesteld zijn aan het aandelenmarktrisico (via effecten en/of derivaten). Bij deze beleggingen worden zowel short- als longposities ingenomen, waardoor aanzienlijke verliesrisico's kunnen ontstaan. Als de aandelenmarkt evolueert in de omgekeerde richting van de ingenomen posities, kan dit tot een risico op verliezen leiden en de netto-inventariswaarde van het fonds doen dalen.

Risico verbonden aan discretionair beheer en aan de arbitragestrategie:

Het fonds streeft ernaar rendement te genereren door posities in te nemen op verschillende markten, afgaande op de overtuigingen van de beheerder die zich laat leiden door technische en financiële indicatoren. De kans bestaat dat deze indicatoren en de verwachtingen van de beheerder verkeerd blijken te zijn, wat kan leiden tot tegenvallende prestaties, waardoor het resultaat lager uitvalt dan de beheersdoelstelling. Arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of munten en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (stijging bij shortposities en/of daling bij longposities), kan dat de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het fonds doen dalen.



Risico verbonden aan financiële derivaten:

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

Tegenpartijrisico:

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

Renterisico:

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

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

Kredietrisico:

Risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico dat de spreads evolueren en het wanbetalingsrisico (default risk). Het fonds kan blootgesteld zijn aan de risico's van de kredietmarkt en/of van bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de schuldaflossingscapaciteit van die uitgevende instellingen. Het fonds kan ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schulden terug te betalen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten in het bijzonder, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft.

Wisselkoers- of valutarisico:

Dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het fonds en het gebruik van financiële futures, waarbij een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan die waarin het fonds wordt gewaardeerd. Wisselkoersschommelingen ten opzichte van de waarderingsvaluta van het fonds kunnen de waarde van de beleggingen in de portefeuille negatief beïnvloeden.

Liquiditeitsrisico:

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

Volatiliteitsrisico:

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

Risico verbonden aan opkomende of groei landen:

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



Risico verbonden aan externe factoren:

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

Leveringsrisico:

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

Operationeel risico:

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

Juridisch risico:

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

Bewaarnemingsrisico:

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

Risico van belangenconflicten:

een keuze van tegenpartij ingegeven door andere redenen dan louter het belang van het fonds en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.

Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index:

De houders van rechten van deelneming worden erop gewezen dat de leverancier van de referentie-index vrij kan beslissen de kenmerken te wijzigen van de betreffende referentie-index waarvoor hij als sponsor optreedt. Volgens de bepalingen van het licentiecontract is een indexaanbieder mogelijk niet verplicht om licentiehouders die de referentie-index gebruiken lang genoeg op voorhand in te lichten over aanstaande wijzigingen van deze referentie-index. Bijgevolg is de Beheersmaatschappij niet noodzakelijk in staat de houders van rechten van deelneming op voorhand te informeren over wijzigingen van de kenmerken van de betreffende referentie-index door de leverancier van de index.

Duurzaamheidsrisico:

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

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

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



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

- uitsluiten van controversiële activiteiten of emittenten,
- uitsluiten van emittenten op grond van duurzaamheidscriteria,
- rekening houden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van uitgevende instellingen of hun gewicht in de portefeuille,
- engagement en gezond beheer van uitgevende instellingen.

Deze risicobeperkende maatregelen staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het prospectus van het fonds.

ESG-risico:

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

- **Aard:** sommige ESG-aspecten zijn beter geschikt voor het verstrekken van verklarende kwalitatieve gegevens dan andere. Deze gegevens zijn vatbaar voor interpretatie en zorgen bijgevolg voor een zekere mate aan onzekerheid in de modellen.
- **Reikwijdte:** zodra onze analisten bepalen welke ESG-aspecten zij belangrijk vinden voor elke sector, is het niet gegarandeerd dat deze gegevens beschikbaar zijn voor alle bedrijven in de sector. In de mate van het mogelijke zullen we de ontbrekende gegevens proberen aan te vullen met onze eigen ESG-analyse.
- **Homogeniteit:** verschillende ESG-gegevensleveranciers hanteren verschillende methodes. Zelfs bij een en dezelfde leverancier kunnen vergelijkbare ESG-aspecten anders behandeld worden naargelang de sector. Dit maakt het moeilijker om de gegevens van verschillende leveranciers met elkaar te vergelijken.

Het gebrek op Europees niveau aan definities en gemeenschappelijke of geharmoniseerde labels waarin de ESG- en duurzaamheidscriteria vervat zitten, kan ertoe leiden dat beheerders elk hun eigen aanpak hanteren voor het vastleggen van de ESG-doelstellingen en na te gaan of deze doelstellingen bereikt worden door de fondsen die ze beheren.

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

Kapitaalgarantie of -bescherming:

Nihil

Betrokken inschrijvers- en standaardbeleggersprofiel:

Recht van deelneming 'Classique in EUR':	Alle inschrijvers, geen minimale eerste inleg
Recht van deelneming 'N':	Verdelers en tussenpersonen, geen minimale eerste inleg
Recht van deelneming 'R':	Financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die: (i) afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het fonds, en (ii) krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdienst.
Recht van deelneming 'RS':	Verdelers en tussenpersonen die zijn aangewezen door de Beheersmaatschappij en die geen enkele vergoeding van de Beheersmaatschappij ontvangen, minimale eerste inleg van 100.000.000,00 EUR
Recht van deelneming 'R2':	Beheersmandaten tussen een cliënt en Belfius Bank waarvan het financieel beheer gedelegeerd werd aan Candriam en waarvoor Belfius Bank geen vergoeding ontvangt van een entiteit van de Candriam-groep. Geen minimale eerste inleg.
Recht van deelneming 'U':	In Italië te koop aangeboden levensverzekeringsproducten, geen minimale eerste inleg.
Recht van deelneming 'V':	Alle inschrijvers, geen minimale eerste inleg
Recht van deelneming 'V2':	Verzekerings- en levensverzekeringsmaatschappijen die hun producten in Duitsland verkopen, minimale eerste inleg van 25.000.000,00 EUR
Recht van deelneming 'Z':	Icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden. Geen minimale eerste inleg.
Recht van deelneming 'I':	Alle inschrijvers, minimale eerste inleg van 250.000,00 EUR
Recht van deelneming 'VB':	ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de beheersmaatschappij, geen minimale eerste inleg inleg.
Recht van deelneming 'ZB':	Bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep

Het redelijkerwijs in deze ICBE te beleggen bedrag wordt bepaald door uw persoonlijke financiële situatie en vermogenstoestand. U dient deze inleg te bepalen niet alleen rekening houdend met uw financiële draagkracht/persoonlijk vermogen, uw financiële behoeften vandaag en over drie jaar, maar ook volgens de mate waarin u bereid bent risico's te lopen of daarentegen bij uw beleggingen de voorkeur wilt geven aan het voorzichtigheidsbeginsel. Voorts wordt u ten zeerste aangeraden uw beleggingen voldoende te spreiden zodat u niet uitsluitend aan de risico's van deze ICBE bent blootgesteld.

De minimaal aanbevolen beleggingstermijn bedraagt drie jaar.



De rechten van deelneming van het GBF zijn niet, en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten op grond van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ("Securities Act 1933") of worden toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze rechten van deelneming mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden, bezittingen en gebiedsdelen daarvan) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Securities Act 1933 en gelijkgestelde personen en Rule 4.7 van de 'U.S. Commodity Exchange Act'). Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het fonds kunnen verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen US Person zijn. Houders van rechten van deelneming die een US Person worden, moeten dit onmiddellijk melden aan de Beheermaatschappij en dienen hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-US Persons. De beheermaatschappij behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een US Person of op alle rechten van deelneming waarvan het bezit door enige persoon onwettig is of de belangen van het fonds schaadt.

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

Voorts dienen de financiële instellingen die niet in overeenstemming zijn ('non compliant') met de FATCA-regeling ('FATCA' is de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act, zoals opgenomen in de 'Hiring Incentives to Restore Employment Act' ('HIRE Act'), alsook de toepassingsmaatregelen en inclusief de soortgelijke bepalingen aangenomen door de partnerlanden die een Intergovernmental Agreement hebben ondertekend met de Verenigde Staten) erop berekend te zijn dat ze verplicht kunnen worden hun rechten van deelneming te laten terugkopen op het ogenblik van de inwerkingtreding van dit programma.

De rechten van deelneming van dit GBF mogen niet aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan pensioenregelingen die onder de Amerikaanse wet op de bescherming van de pensioenregelingen vallen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA-wet), noch aan andere Amerikaanse pensioenregelingen of Amerikaanse individuele pensioenspaarplannen (IRA), en mogen evenmin aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan een trustmaatschappij of andere personen of entiteiten waaraan het beheer van de activa van Amerikaanse pensioenregelingen of individuele pensioenspaarplannen werd toevertrouwd, samen 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' genoemd (of 'U.S. benefit plan investor'). Personen die intekenen op rechten van deelneming van het GBF kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring te verstrekken waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien een houder van rechten van deelneming een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen is of zou worden, moet hij dit onmiddellijk melden aan het GBF en dient hij zijn rechten van deelneming over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. Het GBF behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het GBF zich het recht voor om rechten van deelneming onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfonds, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Nadere regels inzake bepaling en toewijzing van uitkeerbare bedragen:

Boeking van de rente op obligaties en schuldbewijzen met aflosbaar gestelde (vervallen) coupons. De opbrengsten van het GBF worden integraal herbelegd voor alle categorieën rechten van deelneming.

Uitdrukkingsmunten van de rechten van deelneming of aandelen:

Kenmerken	ISIN-code	Resultaatverwerking uitkeerbare bedragen	Uitdrukkings-munt	Minimale eerste inleg (*)	Minimale vervolginleg	Oorspronkelijke netto-inventaris-waarde	Inschrijvers op wie dit van toepassing is
Recht van deelneming 'Classique in EUR'	FR0010016477	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	10.000,00 EUR	Alle inschrijvers
Recht van deelneming 'N'	FR0013213964	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	150,00 EUR	Verdelers en tussenpersonen
Recht van deelneming 'R'	FR0012088771	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	100,00 EUR	Financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die: (i) afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het fonds, en (ii) krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdienst.
Recht van deelneming 'RS'	FR0012088805	Kapitalisatie	EUR	100.000.000,00 EUR	Nihil	100,00 EUR(**)	Verdelers en tussenpersonen die zijn aangewezen door de Beheersmaatschappij en die geen enkele vergoeding van de Beheersmaatschappij ontvangen



Kenmerken	ISIN-code	Resultaat-verwerking uitkeerbare bedragen	Uit-drukkings-munt	Minimale eerste inleg (*)	Minimale vervolginleg	Oorspronkelijke netto-inventaris-waarde	Inschrijvers op wie dit van toepassing is
Recht van deelneming 'R2'	FR0013213998	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	150,00 EUR	Beheersmandaten tussen een cliënt en Belfius Bank waarvan het financieel beheer gedelegeerd werd aan Candriam en waarvoor Belfius Bank geen vergoeding ontvangt van een entiteit van de Candriam-groep.
Recht van deelneming 'U'	FR0013213972	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	150,00 EUR	In Italië te koop aangeboden levensverzekeringsproducten
Recht van deelneming 'V'	FR0011510023	Kapitalisatie	EUR	25.000.000,00 EUR	Nihil	1000,00 EUR	Alle inschrijvers
Recht van deelneming 'V2'	FR0013244878	Kapitalisatie	EUR	25.000.000,00 EUR	Nihil	1000,00 EUR	Verzekerings- en levensverzekeringsmaatschappijen die hun producten in Duitsland verkopen
Recht van deelneming 'Z'	FR0010896217	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	1000,00 EUR	Icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.
Recht van deelneming 'I'	FR0012502268	Kapitalisatie	EUR	250.000,00 EUR	Nihil	1500,00 EUR	Alle inschrijvers
Recht van deelneming 'VB'	FR001400SHT6	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	1000,00 EUR	ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij
Recht van deelneming 'ZB'	FR0014013TN0	Kapitalisatie	EUR	Nihil	Nihil	10000,00 EUR	Bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep

(*) De minimale eerste inleg is niet van toepassing op de Beheersmaatschappij, op de verschillende entiteiten van de Candriam-groep, noch op de fondsen die door entiteiten van de groep worden beheerd.

(**) Netto-inventariswaarde vermenigvuldigd met 10 op 12/05/2015.

Beleggers nemen deel aan het fonds door het intekenen op en aanhouden van rechten van deelneming van een of andere categorie rechten van deelneming. Aan individuele deelnemingsrechten binnen een bepaalde categorie rechten van deelneming zijn dezelfde rechten en plichten verbonden, zodat alle beleggers binnen dezelfde categorie rechten van deelneming gelijk behandeld worden.

De Beheersmaatschappij kan op basis van objectieve criteria, zoals hierna omschreven, regelingen treffen met individuele beleggers of een groep beleggers die in bijzondere rechten voor deze beleggers voorzien ("onderhandelde kortingen"), mits de maatschappij binnen de parameters blijft die de verschillende categorieën rechten van deelneming kenmerken.

Dergelijke bijzondere rechten worden opgevat als kortingen op vergoedingen die voor de categorie rechten van deelneming in rekening worden gebracht, of specifieke informatie, en worden enkel verleend op basis van objectieve, door de Beheersmaatschappij bepaalde criteria en betaald met haar eigen middelen.

Objectieve criteria omvatten, maar zijn niet beperkt tot (alternatief of cumulatief):

- De verwachte periode waarin een belegging in het fonds wordt aangehouden;
- De bereidheid van de belegger om tijdens de introductiefase van het fonds te beleggen;
- Het huidige of verwachte bedrag waarvoor de belegger intekent of zal intekenen;
- De totale activa onder beheer die een belegger in het fonds of in om het even welk ander product van de Beheersmaatschappij aanhoudt;
- Het type belegger (bv. herverpakker, wholesaler, fondsbeheerder, vermogensbeheerder, andere institutionele belegger of particulier);
- De vergoeding of opbrengsten die de belegger genereert bij een groep van, of bij alle verbonden ondernemingen van de groep waartoe de Beheersmaatschappij behoort.

Elke belegger of potentiële belegger in een categorie rechten van deelneming die zich volgens het redelijke oordeel van de Beheersmaatschappij objectief in dezelfde situatie bevindt als een andere belegger in dezelfde categorie rechten van deelneming die regelingen met de Beheersmaatschappij heeft getroffen, heeft recht op dezelfde regelingen. Om dezelfde behandeling te verkrijgen, kan een belegger of potentiële belegger contact opnemen met de Beheersmaatschappij door een aanvraag in te dienen. De Beheersmaatschappij zal de relevante informatie over het bestaan en de aard van dergelijke specifieke regelingen met de betrokken belegger of potentiële belegger delen, de door de belegger of potentiële belegger verstrekte informatie controleren en op basis van de informatie waarover ze beschikt (waaronder de informatie afkomstig van die belegger of potentiële belegger) bepalen of deze laatste al dan niet recht heeft op dezelfde behandeling.

Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden:

De orders worden uitgevoerd in overeenstemming met de tabel hieronder:

Werkdag D	Werkdag D	D dag van bepaling NIW	Werkdag D+1	Werkdag D+1	Werkdag D+3	Werkdag D+3
Centralisatie voor 12.00 uur van de inschrijvingsorders ¹	Centralisatie voor 12.00 uur van de terugkooporders ¹	Uitvoering order ten laatste op D	Berekening van de netto- inventariswaarde	Publicatie van de netto- inventariswaarde	Inschrijvings- reglement	Afwikkeling van terugkopen

Er mag worden ingeschreven en teruggekocht in bedragen, in een geheel aantal rechten van deelneming of in fracties daarvan, met dien verstande dat elke fractie één duizendste vertegenwoordigt.

De inschrijvings- en terugkoopaanvragen worden gecentraliseerd bij CACEIS Bank op het volgende adres:

CACEIS BANK

Maatschappelijke zetel:

89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge

Postadres:

12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge CEDEX – Frankrijk

Beleggers worden erop gewezen dat ingediende orders via andere fondsaanbieders dan de hierboven vermelde instellingen rekening moeten houden met het feit dat het uiterste tijdstip voor het centraliseren van de orders van toepassing is op deze fondsaanbieders ten aanzien van CACEIS Bank. Bijgevolg kunnen deze fondsaanbieders hun eigen uiterste tijdstip toepassen, dat vroeger is dan het hierboven vermelde, teneinde rekening te houden met de eigen tijd die ze nodig hebben om opdrachten door te geven aan CACEIS Bank.

Mechanisme voor de plafonnering van terugkopen ('Gates'):

De beheersmaatschappij kan een mechanisme met zogeheten 'Gates' toepassen, waarmee terugkoopaanvragen van houders van rechten van deelneming in de icbe gespreid worden over verschillende netto-inventariswaarden als ze een bepaald objectief vast te stellen niveau overschrijden.

Beschrijving van de gekozen methode:

De beheersmaatschappij kan beslissen om niet alle terugkoopaanvragen tegen eenzelfde netto-inventariswaarde die een bepaalde drempel overschrijden uit te voeren. Deze drempel wordt bepaald op basis van de verhouding tussen de netto terugkoopaanvragen voor alle rechten van deelneming samen en het nettoactief van het fonds. De activeringsdrempel wordt zo toegepast op alle categorieën rechten van deelneming in het fonds. Deze drempel werd objectief vastgelegd op 5% van het nettoactief van het fonds. De maximale toepassingstermijn van het plafonneringsmechanisme bedraagt 20 netto-inventariswaarden gespreid over 3 maanden.

Regels voor de informatieverzorging aan de houders van rechten van deelneming:

Houders van wie de terugkoopverzoeken niet volledig of helemaal niet uitgevoerd werden, worden hiervan persoonlijk en zo snel mogelijk op de hoogte gebracht na de centralisatiedatum door de centralisator.

Als het mechanisme voor de plafonnering van terugkopen wordt geactiveerd, zullen alle houders hiervan op de hoogte gebracht worden op de website van de beheersmaatschappij.

Tot slot zal de activering van de 'Gate' ook worden meegedeeld aan alle houders van rechten van deelneming in de volgende periodieke informatieverstrekking aan de houders.

Verwerking van niet-uitgevoerde orders:

Orders die niet uitgevoerd werden omwille van de toepassing van het mechanisme voor de plafonnering van terugkopen worden uitgesteld en niet geannuleerd. Gedurende de volledige toepassingstermijn van het plafonneringsmechanisme zullen terugkooporders evenredig worden uitgevoerd voor de houders van rechten van deelneming die tegen eenzelfde netto-inventariswaarde een terugkoopaanvraag hebben ingediend. Orders die op die manier uitgesteld worden hebben geen voorrang op latere terugkoopverzoeken. Als een fractie van de terugkopen opnieuw wordt geactiveerd tegen die netto-inventariswaarde, worden ze bijgevolg in dezelfde verhouding onderverdeeld als de nieuwe orders.

De niet-uitgevoerde en automatisch overgedragen terugkooporders kunnen in geen geval ingetrokken worden door de houders van rechten van deelneming van de ICBE in kwestie.

De plafonnering van de terugkopen is geen systematisch gegeven: als de terugkoopaanvragen min de inschrijvingsaanvragen de activeringsdrempel overschrijden, en als de liquiditeitssituatie goed is, kan de beheersmaatschappij beslissen om terugkoopaanvragen boven deze drempel te honoreren en de orders die in aanmerking komen voor de opschorting geheel of gedeeltelijk uit te voeren.

Vrijstelling:

Zogeheten fiscale "heen-en-terug" transacties, namelijk een gelijktijdige terugkoopaanvraag van rechten van deelneming die betrekking heeft op een inschrijvingsaanvraag op dezelfde datum van de NIW, dezelfde ISIN-code, hetzelfde aantal rechten van deelneming, eenzelfde tussenpersoon en op eenzelfde rekening. Deze transactie wordt niet in aanmerking genomen bij de berekening van de Gate en wordt bijgevolg gehonoreerd.



Voorbeeld van de toepassing van het mechanisme:

Als de totale terugkooaanvragen voor rechten van deelneming van de ICBE 10% bedragen, terwijl de activeringsdrempel is vastgelegd op 5% van het nettoactief, kan de ICBE besluiten om de terugkooaanvragen tot 7,5% van het nettoactief te honoreren (en dus 75% van de terugkooaanvragen uit te voeren in plaats van 50% bij een strikte toepassing van het plafond van 5%).

Voor nadere informatie over dit mechanisme met 'Gates' verzoeken wij de houder het reglement van het fonds te raadplegen.

Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:

Dagelijks. Elke beurswerkdag te Parijs, met uitzondering van wettelijke feestdagen in Frankrijk.

Kosten en provisies:

Inschrijvings- en terugkoopprovisies:

De inschrijvings- en terugkoopprovisies worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of in mindering gebracht op de terugbetalingswaarde respectievelijk terugkoopprijs. De vast door de ICBE verworven provisies dienen om de kosten te betalen die de ICBE maakt om met de toevertrouwde geldmiddelen beleggingsposities te verwerven of te vervreemden. De niet vast verworven provisies komen toe aan de Beheersmaatschappij, het verkoopkantoor (fondsaanbieder) enz.

Maximumkosten die de belegger in rekening worden gebracht op het moment van inschrijving en terugkoop*	Berekeningsgrondslag	All-intarief
Inschrijvingsprovisie niet vast door de ICBE verworven	NIW x Aantal rechten van deelneming	Rechten van deelneming 'Classique in EUR' 'N', 'R' 'RS', 'R2', 'U', 'V', 'V2' en 'I': 1,00% Rechten van deelneming 'Z', 'ZB' en 'VB': Nihil
Inschrijvingsprovisie vast door de ICBE verworven	NIW x Aantal rechten van deelneming	Nihil
Terugkoopprovisie niet vast door de ICBE verworven	NIW x Aantal rechten van deelneming	Nihil
Terugkoopprovisie vast door de ICBE verworven	NIW x Aantal rechten van deelneming	Nihil

* Vrijstellingsvoorwaarde: inschrijving voorafgegaan door een op dezelfde dag uitgevoerde terugkoop voor hetzelfde aantal rechten van deelneming en tegen dezelfde netto-inventariswaarde (NIW) door een en dezelfde houder.

Werkings- en beheerskosten:

Deze kosten omvatten alle kosten die de ICBE rechtstreeks in rekening worden gebracht, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten zijn inclusief bemiddelingskosten (courtage/makelaarsloon, beurstaks enz.) en omzettings- of mutatieprovisies die in voorkomend geval kunnen worden geïnd, met name door de bewaarder en de Beheersmaatschappij.

De werkings- en beheerskosten kunnen worden vermeerderd met:

- Prestatievergoedingen. Deze prestatieafhankelijke vergoedingen zijn bedoeld als beloning voor de Beheersmaatschappij ingeval de ICB haar doelstellingen heeft overtroffen. Bijgevolg worden deze vergoedingen in rekening gebracht aan de ICBE
- Omzet- en mutatieprovisies die de icbe in rekening worden gebracht

Aan het GBF in rekening gebrachte kosten	Berekeningsgrondslag	All-intarief / all-inbedrag / maximumtarief
Kosten voor financieel beheer en administratieve kosten buiten de Beheersmaatschappij om	Nettoactief	Rechten van deelneming 'Classique in EUR': 0,80%* Rechten van deelneming 'N': 2,00%* Rechten van deelneming 'R', 'RS' en 'I': 0,70%* Rechten van deelneming 'R2': 0,35%* Rechten van deelneming 'V' en 'U': 0,60%* Rechten van deelneming 'V2': 0,85%* Rechten van deelneming 'Z' en 'ZB': 0,25%* Rechten van deelneming 'VB': 0,35%*
Maximale indirecte kosten (provisies en beheerskosten)	Nettoactief	Niet-significant**
Door de bewaarder aangerekende omzet- en mutatieprovisies	Per transactie	Maximaal € 80 per transactie***
Prestatievergoeding	Nettoactief	Rechten van deelneming 'Classique in EUR', 'N', 'R', 'RS', 'R2', 'U', 'V', 'Z', 'ZB', 'I' en 'VB': 20% van het rendement dat het fonds behaalt boven de gekapitaliseerde €STR Rechten van deelneming 'V2': Nihil

* Aangezien de Beheersmaatschappij niet heeft geopteerd voor de btw, worden deze kosten zonder btw in rekening gebracht en is het all-inbedrag gelijk aan het bedrag exclusief belastingen.

** Het fonds is voor ten hoogste 10% belegd in ICB's.

*** Maximumbedrag dat varieert afhankelijk van de gebruikte financiële instrumenten.



Ter informatie: wanneer een andere door Candriam beheerde ICB belegt in rechten van deelneming Z en/of ZB van deze ICBE, worden er geen kosten voor financieel beheer aangerekend door rechten van deelneming Z en ZB van deze ICBE. Enkel administratieve kosten verbonden aan de belegging in de onderliggende ICB kunnen in rekening worden gebracht.

Wanneer de ICBE belegt in rechten van deelneming/aandelen van ICB's die worden beheerd door Candriam of een gelieerde onderneming, worden er bovendien geen kosten voor financieel beheer aangerekend door de onderliggende ICB op deze belegging. Enkel administratieve kosten verbonden aan de belegging in de onderliggende ICB kunnen in rekening worden gebracht.

Onderzoekskosten:

De kosten voor onderzoek in de zin van artikel 314-21 van het Algemeen Reglement van de AMF mogen in rekening gebracht worden aan de ICBE.

De onderstaande kosten maken geen deel uit van de vier kostencategorieën die hierboven toegelicht staan:

- *Verschuldigde bijdragen voor het beheer van de icbe krachtens deel II 4° van artikel L. 621-5-3 van het Franse wetboek van het geld- en financieelwezen (Code Monétaire et Financier);*
- *Uitzonderlijke en niet-recurrente belastingen, taksen en heffingen door de overheid (met betrekking tot icbe's);*

Uitzonderlijke en niet-recurrente kosten voor de terugvordering van schulden (bv. Lehman) of voor juridische procedures om rechten te doen gelden (bv. class-action-procedures).

Meer informatie over deze kosten staat overigens ex-post beschreven in het jaarverslag van de ICBE.

Berekenings- en verdelingsvoorwaarden van de opbrengsten uit effectenfinancierings- of repotransacties (technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer):

Als dergelijke verrichtingen worden uitgevoerd, gebeurt dat onder marktconforme omstandigheden. De opbrengst van deze transacties wordt integraal geïnd door de ICBE.

Prestatievergoeding:

Voor elke categorie rechten van deelneming kan de Beheermaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding op basis van het rendement dat de netto-inventariswaarde (NIW) behaalt boven dat van de hieronder bepaalde referentie-indicator.

Recht van deelneming	Kap. / Dis.	Munt	ISIN-code	Prestatievergoeding	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Toegepast model
K	Kap.	EUR	FR0010016477	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
I	Kap.	EUR	FR0012502268	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
N	Kap.	EUR	FR0013213964	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
R	Kap.	EUR	FR0012088771	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
RS	Kap.	EUR	FR0012088805	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
R2	Kap.	EUR	FR0013213998	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
U	Kap.	EUR	FR0013213972	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
V	Kap.	EUR	FR0011510023	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
V2	Kap.	EUR	FR0013244878	Nee	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Z	Kap.	EUR	FR0010896217	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
ZB	Kap.	EUR	FR0014013TN0	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM
VB	Kap.	EUR	FR001400SHT6	Ja	20%	Gekapitaliseerde €STR, floored 0	Permanente HWM

Referentie-indicator

De referentie-indicator bestaat uit de volgende twee elementen:

- Een high-water mark (HWM) die overeenstemt met een eerste referentiewaarde op basis van de hoogste NIW die vanaf 30/09/2021 behaald wordt op het einde van een boekjaar. Vanaf 2025 is de referentiedatum de laatste berekeningsdatum van de NIW in december en niet de laatste NIW van september. Daarom zal de prestatievergoeding in 2025 uitzonderlijk berekend worden over de periode van 15 maanden tussen 30 september 2024 en 31 december 2025.



De initiële HWM stemt overeen met de NIW van 30/09/2021. Als er later een nieuwe categorie rechten van deelneming wordt geactiveerd of een bestaande deelnemingscategorie wordt gereactiveerd, wordt de initiële NIW bij de (re)activering van dit nieuwe recht van deelneming gebruikt als initiële HWM.

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

De toepassing van een HWM garandeert de houders van rechten van deelneming dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang de NIW niet meer bedraagt dan de hoogste NIW die sinds 30/09/2021 bij de afsluiting van een boekjaar werd bereikt. Vanaf 2025 is het einde van het boekjaar de laatste berekeningsdatum van de NIW in december.

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

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

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

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

De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

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

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

Bij minderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van een van de 2 componenten van de Referentie-indicator, wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het Voorzieningspercentage voor deze minderprestatie. De boekhoudkundige voorziening voor de prestatievergoeding kan echter nooit negatief zijn.

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

Als er dividenduitkerende categorieën rechten van deelneming zijn, hebben de eventuele dividenduitkeringen geen impact op de prestatievergoeding van de deelnemingscategorie.

Voor elke categorie rechten van deelneming die in de munt van het fonds luidt, worden de prestatievergoedingen in die munt berekend, terwijl voor deelnemingsrechten die in een andere munt luiden, ongeacht of deze munt afgedekt (gehedged) wordt of niet, de prestatievergoedingen worden berekend in de munt van deze categorie rechten van deelneming.

Referentieperiode

De prestatievergoeding wordt doorgaans berekend na afloop van de periode van 12 maanden die overeenstemt met het boekjaar. Deze periode wordt beschouwd als de Referentieperiode voor de berekening van de prestatievergoeding.

Bij activering of reactivering van een recht van deelneming kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding voor deze categorie rechten van deelneming slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de categorie rechten van deelneming ge(re)activeerd werd.

Kristallisatie

Positieve prestatievergoedingen kristalliseren:

- op het einde van elke Referentieperiode;
- bij elke netto terugkoop die vastgesteld wordt bij elke berekening van de NIW in verhouding tot het aantal teruggekochte deelnemingsrechten. In dat geval wordt de voorziening voor prestatievergoedingen verminderd met dit gekristalliseerde bedrag;
- bij de eventuele sluiting van een deelnemingscategorie tijdens de Referentieperiode.

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

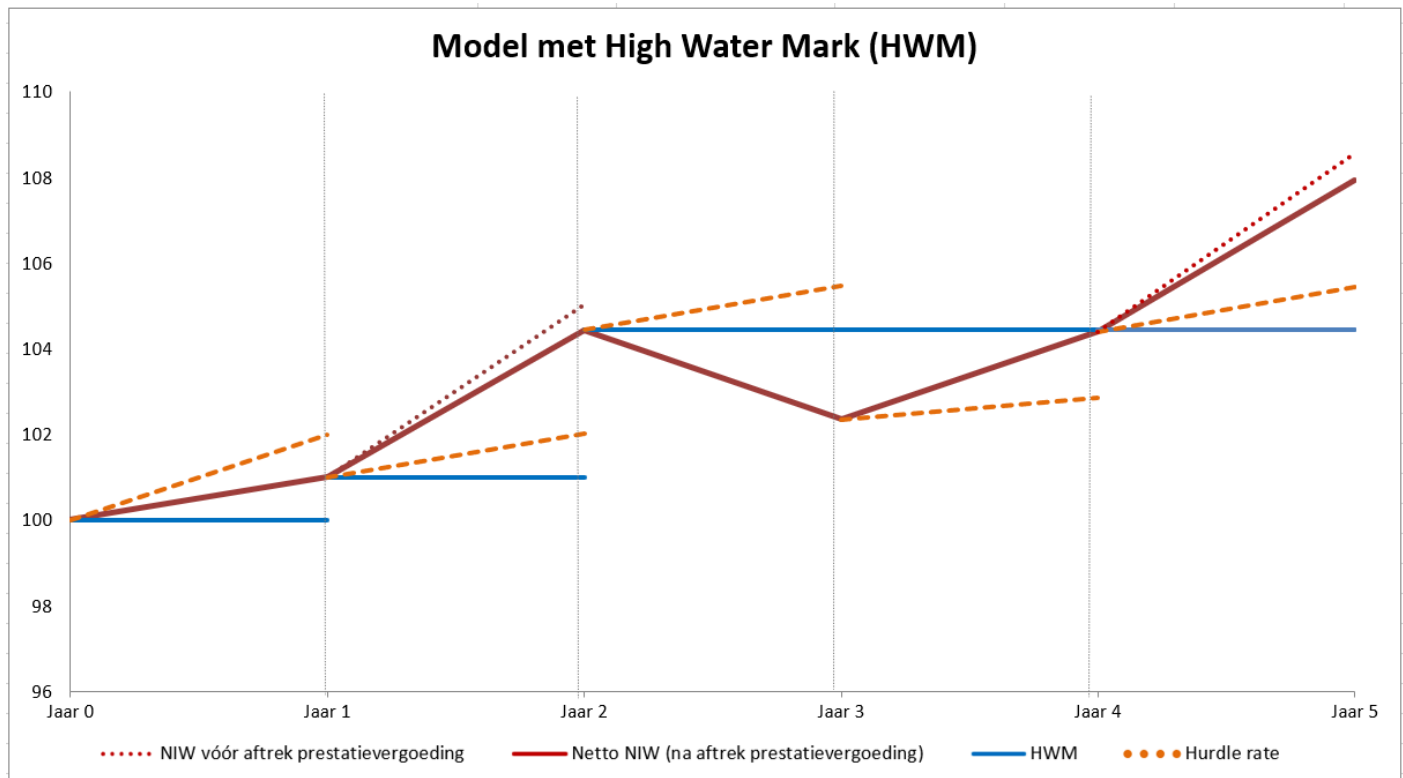
- bij fusie/vereffening van het fonds/categorie rechten van deelneming tijdens de referentieperiode;
- bij een wijziging van het outperformance-mechanisme.

Goedmaken van negatieve resultaten

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

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

Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen



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

Jaar 2: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**

Jaar 3: De NIW aan het einde van de periode is lager dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.**

Jaar 4: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de hurdle rate, maar niet hoger dan de high water mark.

Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.

Jaar 5: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**

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

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

De inschrijvers mogen te allen tijde bij de beheerder nadere informatie opvragen over de berekeningsvoorwaarden van de variabele beheerskosten. Het totaalbedrag van de variabele beheerskosten wordt in het jaarverslag van het GBF vermeld.

Selectieprocedure van tussenpersonen:

Voor de grote categorieën financiële instrumenten (obligaties, aandelen, derivaten) selecteert Candriam de tussenpersonen aan wie orders ter uitvoering worden doorgegeven. Deze selectie geschiedt op basis van het orderuitvoeringsbeleid van de tussenpersoon, met inachtneming van het 'Selectiebeleid van de financiële tussenpersonen aan wie Candriam orders ter uitvoering doorgeeft voor rekening van de door haar beheerde ICB's'.

Bij de orderuitvoering wordt met name rekening gehouden met de volgende factoren: prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang en aard van de order.

Met toepassing van de selectie- en beoordelingsprocedure van de financiële tussenpersonen en tegenpartijen en op verzoek van de beheerder wordt elke aanvraag van een nieuwe financiële tussenpersoon aanvaard of afgewezen door het brokercomité (Broker Review Board) van Candriam.

Zo wordt overeenkomstig dit beleid per soort instrumenten (aandelen, rentevoeten, geldmarktinstrumenten, derivaten) een lijst van de toegelaten brokers en een lijst van de toegelaten tegenpartijen bijgehouden.

De lijst met erkende brokers wordt periodiek onderworpen aan een Broker Review om die te toetsen aan diverse criteria en waar nodig wijzigingen aan te brengen.



IV. COMMERCIEËLE INFORMATIE

Verspreiding van informatie over de ICBE

Nadere informatie over het GBF is verkrijgbaar door rechtstreeks daarom te verzoeken bij:

CANDRIAM

SERENITY – Bloc B
19-21 route d'Arlon
L-8009 Strassen (Groothertogdom Luxemburg)

Candriam - Succursale Française

40, rue Washington
75408 PARIS Cedex 08
Tel: +33 (0)1 53 93 40 00

Website: www.candriam.com

De inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming

Alle inschrijvings- en terugkoopaanvragen in verband met het GBF worden gecentraliseerd bij de:

Bewaarder - depotbank:

CACEIS BANK

Maatschappelijke zetel: 89-91 rue Gabriel Péri
92120 Montrouge

Criteria inzake milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG)

Informatie over de voorwaarden waaronder al dan niet rekening gehouden wordt bij het beleggingsbeleid met criteria voor de naleving van sociale, bestuurs- en milieunormen is beschikbaar op de website www.candriam.com en zal in voorkomend geval vermeld worden in het jaarverslag.

V. BELEGGINGSREGELS

De ICBE zal de wettelijk voorgeschreven ratio's voor ICBE's met algemeen doel naar Frans recht naleven, die voldoen aan de Europese Richtlijn 2009/65/EG zoals gedefinieerd in het Franse wetboek van het geld- en financiewezen. De regels inzake risicospreiding die van toepassing zijn op deze ICBE moeten te allen tijde worden nageleefd. Indien deze begrenzings buiten de wil van de Beheersmaatschappij of ten gevolge van de uitoefening van een inschrijvingsrecht worden overschreden, moet de Beheersmaatschappij er bij voorrang naar streven deze overschrijding zo spoedig mogelijk ongedaan te maken rekening houdend met de belangen van de houders van rechten van deelneming in de ICBE.

VI. TOTAAL RISICO

De totale blootstelling van het GBF wordt berekend aan de hand van de absolute Value-at-Risk-benadering (VaR). De absolute VaR komt overeen met het verliesrisico in 99% van de gevallen over een tijdspanne van twintig werkdagen in marktconforme omstandigheden. Het niveau van de VaR voor een zekerheidsgraad van 99% is kleiner dan 20%.

De hefboomwerking (leverage) van dit deelfonds bedraagt naar verwachting 1 keer het nettoactief. Deze hefboomwerking wordt voor alle afgeleide instrumenten berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde. De mogelijkheid bestaat echter dat het GBF tijdelijk aan grotere hefboomeffecten is blootgesteld.

VII. VERGOEDING

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

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

Het Beloningsbeleid stemt overeen met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheersmaatschappij, het GBF en de beleggers en omvat maatregelen om belangenconflicten te voorkomen.

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



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

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

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

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

Op verzoek kan ook een papieren exemplaar kosteloos verkregen worden.



De waarderingsregels:

Aandelen, warrants en rechten

Aandelen worden gewaardeerd tegen de slotkoers op de referentiedatum op de verschillende beurzen.

ETF en ICB's

ETF's en ICB's worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde van de markten op de referentiedatum of, indien deze niet beschikbaar is, tegen de vorige waarde.

Obligaties

Obligaties worden gewaardeerd tegen de slotkoers op de referentiedatum, op basis van de door de marktdeelnemers verschaft prijs.

Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten

Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd op basis van de prijzen berekend op basis van representatieve marktgegevens op de referentiedatum.

Futures en opties op georganiseerde markten

Deze financiële instrumenten worden op de referentiedatum gewaardeerd tegen de slotkoers op de verschillende termijnmarkten.

Geclearde OTC-derivaten

Geclearde buiten de beurs (OTC) verhandelde producten worden berekend aan de hand van door de beheersmaatschappij gevalideerde modellen op basis van beschikbare marktgegevens (rentecurve, curve van de spreads enz.) van leveranciers van gespecialiseerde gegevens. De op basis van deze modellen verkregen prijzen worden vergeleken met die van de centrale tegenpartij (CCP).

Contanthandel in deviezen (spot exchange)

Wisselkoersen worden gewaardeerd op basis van de beschikbare marktgegevens van leveranciers van gespecialiseerde gegevens.

Termijnhandel in deviezen

Termijntransacties in deviezen (forward exchange) worden gewaardeerd op basis van de beschikbare marktgegevens van leveranciers van gespecialiseerde gegevens (contante wisselkoers of spot rate, rentecurve).

Kredietderivaten

Niet-geclearde kredietderivaten worden berekend op basis van door de Beheersmaatschappij gevalideerde modellen met gebruikmaking van de beschikbare marktgegevens (credit spread curves, rentecurves ...) van leveranciers van gespecialiseerde gegevens. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.

Interest Rate Swaps

Niet-geclearde renteswaps worden berekend aan de hand van door de Beheersmaatschappij gevalideerde modellen op basis van beschikbare marktgegevens (rentecurves ...) verstrekt door leveranciers van gespecialiseerde gegevens. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.

Andere OTC-derivaten

Niet-geclearde OTC-derivaten worden berekend op basis van door de Beheersmaatschappij gevalideerde modellen met gebruikmaking van de beschikbare marktgegevens (volatiliteit, rentecurves ...) van leveranciers van gespecialiseerde gegevens. De op basis van deze modellen verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.

Effectenrepo's, omgekeerde effectenrepo's, lenen en uitlenen van effecten

Effectenrepo's en omgekeerde effectenrepo's alsook opgenomen en verstrekte effectenleningen worden gewaardeerd tegen de kostprijs vermeerderd met de rente.

Uitzonderingsbehandelingen

Schuldinstrumenten die niet het voorwerp uitmaken van transacties van betekenis of waarvan de koers duidelijk niet representatief is voor de markt mogen worden geëvalueerd op basis van een geschatte waarderingmethode en onder de verantwoordelijkheid van de Beheersmaatschappij. Bovendien kan een actuariële methode (waarbij de toegepaste koers gelijk is aan die van de emissies van soortgelijke effecten waaraan in voorkomend geval een verschil wordt toegerekend dat representatief is voor de intrinsieke eigenschappen van de emittent) worden toegepast.

Opties die niet het voorwerp uitmaken van transacties van betekenis en/of waarvan de koers duidelijk niet representatief is voor de markt mogen worden geëvalueerd op basis van een methode die representatief is voor de slotkoers onder de verantwoordelijkheid van de Beheersmaatschappij.

Buitenbalansposten

Uitstaande verplichtingen buiten de balansstelling op de Franse en buitenlandse termijnmarkten worden berekend volgens de van kracht zijnde voorwaarden:

Vaste termijntransactie: hoeveelheid maal nominale waarde maal verrekeningskoers op valuta.

Voorwaardelijke termijntransactie: hoeveelheid maal delta maal nominale onderliggende waarde maal dagkoers van onderliggende - waarde op valuta.

Buitenbalansverplichtingen op aandelenruiltransacties (equity swaps) worden berekend volgens de van kracht zijnde voorwaarden: hoeveelheid maal koers onderliggende waarde op valuta +/- rente op swaps.

Belangrijkste bronnen

De belangrijkste leveranciers van gespecialiseerde gegevens voor de waarderingen zijn Bloomberg, CMA, WMC en Factset. Indien ze dit noodzakelijk acht kan de Beheersmaatschappij ze op eigen verantwoordelijkheid wijzigen.

Gebruikte methode bij de boekhouding:

Boeking van de rente op obligaties en schuldinstrumenten met aflosbaar gestelde (vervallen) coupons.

DATUM WAAROP HET PROSPECTUS IS BIJGEWERKT: 10/11/2025.

