

# Candriam Sustainable

# Prospectus

Société d'investissement à capital variable de droit belge à nombre variable de parts optant pour des placements répondant aux conditions prévues par la Directive OPCVM.

Le prospectus est composé des éléments suivants : (i) Informations concernant la sicav et les compartiments, (ii) Statuts, (iii) Rapports périodiques.

Avril 2021

# Préambule

Les parts du Fonds ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S Securities Act de 1933, tel que modifié ("Securities Act 1933") ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent être ni offertes, vendues, ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions), ni bénéficiaire, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933 et assimilées). Toutefois, nonobstant ce qui précède, le Fonds se réserve le droit d'effectuer des placements privés de ses parts auprès d'un nombre limité d'US Person, dans la mesure autorisée par les lois américaines en vigueur. Par ailleurs, les institutions financières qui ne se conforment pas (« non compliant ») au programme FATCA ("FATCA" désignant le "Foreign Account Tax Compliance Act" américain, tel qu'inclus dans le "Hiring Incentives to Restore Employment Act" ("HIRE Act"), ainsi que ses mesures d'application et incluant les dispositions analogues adoptées par les pays partenaires qui ont signé un "Intergovernmental Agreement" avec les Etats-Unis), doivent s'attendre à être contraintes de voir leurs parts rachetées lors de la mise en vigueur de ce programme.

Les parts du Fonds ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni transférées à un régime d'avantages sociaux régi par la loi américaine de protection des régimes d'avantages sociaux (« Employee Retirement Income Security Act of 1974 » ou loi ERISA) ni à un quelconque autre régime d'avantages sociaux américain ou à un compte de retraite individuel (IRA) américain, et ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni transférées à un fiduciaire ni à toute autre personne ou entité mandatée pour la gestion des actifs d'un régime d'avantages sociaux ou d'un compte de retraite individuel américains, collectivement dénommés « gestionnaires d'investissements de régimes d'avantages sociaux américains » (ou « U.S. benefit plan investor »). Les souscripteurs des parts du Fonds peuvent être tenus de fournir une attestation écrite confirmant qu'ils ne sont pas des gestionnaires d'investissements de régimes d'avantages sociaux américains. Lorsque les investisseurs sont ou deviennent des gestionnaires d'investissements de régimes d'avantages sociaux américains, ils doivent immédiatement avvertir le Fonds et seront tenus de céder leurs parts à des gestionnaires d'investissements de régimes d'avantages sociaux non américains. Le Fonds se réserve un droit de rachat sur toute part qui est ou devient la propriété directe ou indirecte d'un gestionnaire d'investissements de régimes d'avantages sociaux américains. Toutefois, nonobstant ce qui précède, le Fonds se réserve le droit d'effectuer des placements privés de ses parts auprès d'un nombre limité de gestionnaires d'investissements de régimes d'avantages sociaux américains, dans la mesure autorisée par les lois américaines en vigueur.

Conformément aux dispositions de la loi belge relative à la protection des personnes à l'égard du traitement des données à caractère personnel et de toutes les lois et réglementations locales applicables, dans chaque cas, telles qu'amendées, remaniées ou remplacées [y compris à la suite de l'entrée en vigueur du règlement (UE) 2016/679 (ci-après le « RGPD »)], la Société de Gestion collecte, enregistre et traite, par voie électronique ou par tout autre moyen, les données personnelles des investisseurs afin d'exécuter les services demandés par les investisseurs et de respecter les obligations qui lui sont imposées par les lois et réglementations. Les données personnelles des investisseurs traitées par la Société de Gestion incluent, en particulier, le nom, les coordonnées (y compris l'adresse postale ou électronique), le numéro d'identification fiscale (NIF), les coordonnées bancaires, le montant investi et détenu dans le Fonds (« Données personnelles »). Tout investisseur peut à sa discrétion refuser de communiquer des Données personnelles à la Société de Gestion. Dans ce cas cependant, la Société de Gestion peut refuser une demande de souscription de parts. Tout investisseur a le droit : (i) de consulter ses Données personnelles (y compris, dans certains cas, dans un format couramment utilisé, lisible par machine) ; (ii) d'obtenir que ses Données personnelles soient rectifiées (si elles sont incorrectes ou incomplètes) ; (iii) d'obtenir que ses Données personnelles soient supprimées lorsque la Société de Gestion ou le Fonds n'a plus de raison légitime de les traiter ; (iv) d'obtenir que le traitement de ses Données personnelles soit limité ; (v) de s'opposer au traitement de ses Données personnelles par la Société de Gestion dans certaines circonstances ; et (vi) d'introduire une réclamation auprès de l'autorité de contrôle compétente, en écrivant à la Société de Gestion à l'adresse de son siège social. Les Données personnelles sont traitées, en particulier, aux fins de l'exécution des ordres de souscriptions, rachats et conversions des parts, du paiement des dividendes aux investisseurs, de l'administration des comptes, de la gestion

des relations avec les clients, de l'exécution de contrôles sur les pratiques de trading excessif et de market timing, de l'identification fiscale conformément aux lois et réglementations de la Belgique ou d'autres pays [y compris les lois et réglementations relatives au programme FATCA ou au CRS (le « CRS », qui est l'abréviation de « Common Reporting Standard », ou norme commune en matière de déclaration, désigne la Norme pour l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers à des fins fiscales, élaborée par l'OCDE et mise en œuvre, notamment, par la directive 2014/107/UE)] et du respect des règles applicables sur la lutte contre le blanchiment des capitaux. Les Données personnelles fournies par les investisseurs sont également traitées aux fins de la tenue du registre des investisseurs du Fonds. Les Données personnelles peuvent par ailleurs être traitées à des fins de prospection. Tout investisseur a le droit de s'opposer à l'utilisation de ses Données personnelles à des fins de prospection en écrivant au Fonds. La Société de Gestion peut demander le consentement des investisseurs pour collecter ou traiter leurs Données personnelles à certaines occasions, par exemple, à des fins marketing. Les investisseurs peuvent retirer leur consentement à tout moment. La Société de Gestion traite également les Données personnelles des investisseurs lorsque ce traitement est nécessaire pour honorer son contrat avec les investisseurs concernés ou lorsque la loi l'exige, par exemple, si le Fonds reçoit une demande à cette fin d'agents de la force publique ou d'autres agents d'État. La Société de Gestion traite en outre les Données personnelles des investisseurs lorsqu'elle a un intérêt légitime à le faire et que les droits des investisseurs à la protection de leurs données ne priment pas cet intérêt. Par exemple, le Fonds a un intérêt légitime à assurer son bon fonctionnement.

Les Données personnelles peuvent être transférées à des filiales et des entités tierces qui interviennent dans l'activité du Fonds, parmi lesquelles, en particulier, la Société de Gestion, l'Administration Centrale, le Dépositaire, l'Agent de transfert et les Distributeurs, qui se situent dans l'Union européenne. Les Données personnelles peuvent également être transférées à des entités qui se situent dans des pays qui ne sont pas membres de l'Union européenne et dont les lois sur la protection des données n'assurent pas nécessairement un niveau de protection adéquat. En souscrivant des parts, tout investisseur accepte expressément le transfert de ses Données personnelles aux entités précitées et leur traitement par ces entités, y compris les entités situées en dehors de l'Union européenne, et en particulier dans des pays qui n'assurent pas nécessairement un niveau de protection adéquat. La Société de Gestion ou le Fonds peut également transférer les Données personnelles à des tiers, tels que des organismes gouvernementaux ou de réglementation, y compris des autorités fiscales, à l'intérieur ou à l'extérieur de l'Union européenne, conformément aux lois et réglementations applicables. En particulier, les Données personnelles peuvent être divulguées aux autorités fiscales de la Belgique, qui peuvent à leur tour faire fonction de responsable du traitement et les divulguer aux autorités fiscales d'autres pays. Les investisseurs peuvent obtenir de plus amples informations sur la manière dont la SICAV s'assure que les transferts de Données personnelles sont conformes au RGPD, en s'adressant au Fonds au siège social de la Société de Gestion. Sous réserve des durées de conservation minimales légalement applicables, les Données personnelles ne sont pas conservées pendant une durée excédant celle nécessaire aux fins du traitement des données.

## Présentation

**Dénomination:** Candriam Sustainable (également dénommé « le Fonds » dans le présent document)

**Forme juridique:** Société Anonyme

**Siège Social:** Avenue des Arts 58, 1000 Bruxelles, Belgique

**Date de constitution:** 02/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

**Statut:**

Sicav à compartiments multiples, ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.

## Compartiments:

Euro Bonds, Euro Corporate Bonds, Euro Short Term Bonds, Europe, High, Low, Medium, North America, Pacific, World Bonds, World.

## Classes d'actions :

- **Classe C** : classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

- **Classe N** : se caractérise par le pays dans lequel les actions sont offertes. La classe N est réservée à des distributeurs étrangers approuvés par la Société de gestion et se caractérise par une commission de commercialisation plus basse et une commission de gestion plus élevée que celle de la classe C.

Les critères objectifs qui sont appliqués pour autoriser certaines personnes à souscrire aux actions de cette classe et vérifiés en permanence sont le pays de commercialisation et le canal de distribution.

- **Classe I** : se caractérise par la qualité de ses investisseurs. La classe I est réservée aux investisseurs professionnels visés par l'article 5, §3 de la loi du 3 août 2012 aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000. Elle se caractérise par une structure de commissions et frais récurrents supportés par le compartiment plus basse que celle de la classe C.

Les critères objectifs qui sont appliqués pour autoriser certaines personnes à souscrire aux actions de cette classe et vérifiés en permanence sont leur qualité d'investisseur institutionnel et le montant de souscription initiale minimale.

- **Classe LOCK (également dénommée « classe L »)** : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe LOCK est une classe d'actions à laquelle est lié un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme est mis en place par Belfius Banque, seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais<sup>(\*)</sup>.

Tout ordre de vente est exécuté à cours inconnu. Le mécanisme ne fournit dès lors aucune garantie sur la valeur nette d'inventaire d'exécution.

Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.

<sup>(\*)</sup> **L'ordre de vente sera globalisé dans le premier cut-off (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat, et ce conformément aux modalités de rachats des parts en cas de déclenchement automatique de l'ordre de vente de la classe LOCK.**

- **Classe Y** se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe Y est réservée à Belfius Insurance.

- **Classe R** : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe R est réservée aux intermédiaires financiers (incluant les distributeurs et plateformes) qui :

- (i) ont des arrangements distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
- (ii) n'ont pas le droit de recevoir de la Société de Gestion, en raison de leurs lois et règlements applicables ou suite à des conventions avec leurs clients, des droits, commissions ou autres avantages monétaires en rapport avec la fourniture du service d'investissement susmentionné.

- **Classe R2** : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée :

- aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.

- aux OPC approuvés par la Société de gestion.
- **Classe Z** : se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.  
La classe Z est réservée :
  - aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
  - aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

S'il apparaît qu'un investisseur ne remplit plus les conditions d'accès à la classe dans laquelle il se trouve, le Conseil d'administration peut prendre toutes les mesures nécessaires et le cas échéant, procéder à la conversion des actions en actions d'une autre classe appropriée.

Dans les cas visés par la réglementation, le Conseil d'Administration demande à l'agent de transfert et/ou aux institutions assurant le service financier d'établir une procédure permettant de vérifier en permanence que les personnes qui ont souscrit des actions d'une classe déterminée, bénéficiant sur un ou plusieurs points, d'un régime plus avantageux, ou qui ont acquis de telles actions, satisfont toujours aux critères.

Le Conseil d'Administration peut également décider, dans l'intérêt des actionnaires, de convertir des actions d'une classe en actions d'une autre classe, sans toutefois imputer les frais de conversion aux actionnaires. Un avis sera publié dans la presse.

## Conseil d'administration:

### Président:

- M. Jan VERGOTE, Head of Investment Strategy, Belfius Banque S.A.

### Administrateurs:

- M. Tanguy DE VILLENFAGNE, Member of the Group Strategic Committee, Candriam.
- M. Tomas CATRYSSSE, Head of Private & Wealth - Wealth Management, Belfius Banque.
- M. Vincent HAMELINK, Member of the Group Strategic Committee, Candriam.
- M. Gunther WUYTS, administrateur indépendant
- Mme Isabelle CABIE, Global Head of Corporate Sustainability, Candriam Belgium.

## Société de gestion:

Candriam Belgium, ayant son siège social à Avenue des Arts 58, 1000 Bruxelles, a été désignée en tant que société de gestion d'OPC.

Forme juridique: société anonyme.

Candriam Belgium a été constituée le 30 janvier 1998 pour une durée indéterminée. Le montant de son capital souscrit s'élève à 3.248.402,87 euros. Le montant de son capital libéré s'élève à 2.628.669,06 euros.

Candriam Belgium a été désignée en tant que Société de gestion pour les OPC suivants:

- OPCA : Paricor.
- Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM): Candriam Business Equities, Candriam Sustainable.

### Conseil d'administration:

#### Président:

- Mme Yie-Hsin Hung, Chairman and Chief Executive Officer, New York Life Investment Management LLC

#### Administrateurs passifs:

- M. Naïm Abou-Jaoudé, President of the Group Strategic Committee, Candriam Investors Group, President of New York Life Investment Management International
- M. Anthony Malloy, Senior Vice President and Chief Investment Officer, New York Life Insurance Company
- M. John M. Grady, Senior Managing Director, New York Life Investment Management
- M. Kirk Lehneis, Chief Operating Officer of New York Life Investment Management
- M. Jeffrey Phlegar, Senior Vice President, New York Life Insurance Company and Chairman and Chief Executive Officer of MacKay Shields LLC and Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP
  - Francis Harte, Senior Managing Director & Chief Financial Officer - Asset Management, New York Life Insurance Company
- M. Daniel Gillet, Administrateur indépendant

#### Administrateurs actifs:

- M. Tanguy de Villenfagne, Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Il exerce également les activités suivantes:
  - ✦ Président du Comité de Direction de Candriam Belgium
  - ✦ Mandats d'administrateur dans différents OPC
- M. Vincent Hamelink, Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Il exerce également les activités suivantes:
  - ✦ Membre du Comité de direction de Candriam Belgium
  - ✦ Mandats d'administrateur dans différents OPC
- Mme Myriam Vanneste, Global Head of Product Management. Elle exerce également les activités suivantes:
  - ✦ Membre du Comité de direction de Candriam Belgium
  - ✦ Mandats d'administrateur dans différents OPC

#### Comité de direction:

Son Comité de direction est composé des administrateurs actifs mentionnés ci-dessus, à savoir:

- M. Tanguy de Villenfagne, Président
- M. Vincent Hamelink, Membre
- Mme Myriam Vanneste, Membre

Le commissaire de la Société de gestion est PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren, ayant son siège social Woluwedal 18, 1932 Woluwe-Saint-Etienne, dont le représentant permanent est Monsieur Roland Jeanquart.

#### Politique de rémunération

La Société de Gestion a mis en place un cadre général en matière de rémunération de son personnel, et a notamment élaboré une politique de rémunération (la « Politique de Rémunération») dans le respect de la réglementation en vigueur, et notamment des principes suivants :

La Politique de Rémunération est compatible avec une gestion saine et efficace des risques, y compris les risques de durabilité. Elle la favorise et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque et/ou les statuts de la SICAV.

La Politique de Rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, de la SICAV et des investisseurs et comprend des mesures visant à gérer au mieux les éventuels conflits d'intérêts ;

La structure de rémunération de Candriam est liée à une performance ajustée des risques. L'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel qui est adapté à la période de détention minimale recommandée aux actionnaires de la SICAV, de sorte qu'elle porte sur les performances à long terme de la SICAV et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période ;

La Politique de Rémunération assure un équilibre approprié entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale ; la composante fixe représente toujours une part suffisamment élevée de la rémunération globale ; la politique en matière de composantes variables de la rémunération est suffisamment souple et laisse notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable.

Les détails de la Politique de Rémunération actualisée, y compris la composition du comité de rémunération, une description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés et de comment cette politique est consistante avec la considération des risques et des impacts de durabilité, sont accessibles via le site internet de la Société de Gestion via le lien :

[https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external\\_disclosure\\_remuneration\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf)

Un exemplaire imprimé sera mis à disposition gratuitement sur demande.

#### Délégation de la gestion financière du portefeuille d'investissement et/ou de son implémentation:

Compartiment	Gestion financière journalière (Stratégie)	Gestion des ordres
High	Candriam Belgium	Candriam Luxembourg
Low	Candriam Belgium	Candriam Luxembourg

Medium	Candriam Belgium	Candriam Luxembourg
Euro Corporate Bonds	Candriam France	Candriam France

Candriam Luxembourg, SERENITY - Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen (Luxembourg).

Candriam France, Washington Plaza, 40 rue Washington, 75409 Paris Cedex 08, France

#### Personnes physiques chargées de la direction effective:

- Mme Myriam VANNESTE, Candriam Belgium, Global Head of Product Management, administrateur dans différents OPC.
- M. Vincent HAMELINK, Member of the Group Strategic Committee, Candriam, administrateur dans différents OPC.

#### Délégation de l'administration:

RBC Investor Services Belgium S.A., Boulevard du Roi Albert II 37, 1030 Bruxelles.

Pour certaines fonctions de l'administration liées à l'activité d'Agent de Transfert: Belfius Banque S.A., place Rogier 11, 1210 Bruxelles.

Les fonctions de l'administration liées à l'activité de Montage sont assurées par la Société de Gestion.

#### Service(s) financier(s):

Belfius Banque S.A., place Rogier 11, 1210 Bruxelles.

#### Distributeur(s):

Belfius Banque S.A., place Rogier 11, 1210 Bruxelles.

#### Dépositaire:

Le Fonds a désigné Belfius Banque S.A., ayant son siège social à 1210 Bruxelles, place Rogier 11, avec le numéro d'entreprise 0403.201.185, en tant que banque dépositaire et agent payeur principal (le "Dépositaire") avec des responsabilités en matière de :

- Garde des actifs,
- Exécution des tâches de surveillance,
- Suivi des flux des liquidités et
- Exécution des fonctions d'agent payeur principal

conformément au droit applicable et à la réglementation en vigueur et au Contrat de Banque Dépositaire conclu pour une durée indéterminée. Belfius Banque S.A. est un établissement de crédit, soumis à la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit.

#### Description des tâches

Dans le cadre de sa responsabilité de surveillance, le Dépositaire est tenu de:

- s'assurer que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des parts du Fonds sont exécutés conformément au droit applicable, aux Statuts et au prospectus du Fonds,
- s'assurer que le calcul de la valeur des parts du Fonds est effectué conformément au droit applicable, aux Statuts et au prospectus du Fonds,
- exécuter les instructions de la société de gestion, sauf si elles sont contraires au droit applicable, aux Statuts et au prospectus du Fonds,
- s'assurer que dans les opérations portant sur les actifs du Fonds, la contrepartie lui est remise dans les délais d'usage;
- s'assurer que les produits du Fonds reçoivent l'affectation conforme au droit applicable, aux Statuts et au prospectus du Fonds.

Le Dépositaire effectuera ses tâches et obligations conformément à la loi et au contrat entre le Fonds et Belfius Banque S.A., agira honnêtement, équitablement, professionnellement, de manière indépendante, et dans l'intérêt exclusif du Fonds et de ses actionnaires.

#### Délégation:

Le Dépositaire est autorisé à déléguer ses obligations de garde en vertu du droit applicable à des délégués et à des sous-dépositaires et à ouvrir des comptes auprès de ces sous-dépositaires.

Le Dépositaire détient ses titres auprès de Bank of New York Mellon SA, Euroclear Bank, KBC Bank SA, Banque Internationale à Luxembourg SA et la Banque Nationale de Belgique ainsi que de leurs éventuels sous-dépositaires, en fonction des caractéristiques des actifs sous-jacents des fonds concernés.

La liste la plus récente des délégués (dépositaires) et des sous-dépositaires peut être obtenue sur demande auprès du Dépositaire.

Le Dépositaire conserve également auprès de ces dépositaires et sous-dépositaires des titres pour des parties tierces, mais dans le respect des obligations légales en matière de ségrégation des titres.

#### \* *Les conflits d'intérêts du Dépositaire*

De manière continue, le Dépositaire analyse, sur base des lois et règlements applicables, tous les conflits d'intérêts potentiels qui pourraient survenir dans le cadre de ses fonctions. Tout conflit d'intérêt potentiel identifié est traité conformément à la politique de gestion des conflits d'intérêts du Dépositaire.

De plus, des conflits d'intérêts potentiels peuvent découler de la prestation d'autres services par le Dépositaire et/ou par ses filiales au Fonds, à Belfius Investment Partners et/ou à d'autres parties. Par exemple, le Dépositaire et/ou ses filiales peuvent agir en tant que banque dépositaire, distributeur, société de gestion, ... pour le Fonds et d'autres fonds.

Le Dépositaire a mis en place et tient à jour une politique de gestion des conflits d'intérêts visant à :

- Identifier et analyser les situations potentielles de conflits d'intérêts;
- Enregistrer, gérer et surveiller les situations de conflits d'intérêts.

Des informations à jour concernant la politique relative aux conflits d'intérêts susmentionnée peuvent être obtenues, sur demande, auprès du Dépositaire.

#### **Commissaire:**

Deloitte Reviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L., ayant son siège social à Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, Belgium, dont le représentant permanent est Monsieur Maurice VROLIX.

#### **Promoteur(s):**

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Bruxelles.

#### **Personne(s) supportant les frais dans les situations visées aux articles 115, §3, alinéa 3, 149, 152, 156, 157, §1er, alinéa 3, 165, 179 et 180, alinéa 3 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE:**

En général: Belfius Banque et/ou Candriam Belgium.

Dans les situations visées aux articles 156 et 165 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 précité: Les personnes répondant aux critères énoncés dans les articles précités et selon les modalités qui y sont fixées.

#### **Capital:**

Le capital social est toujours égal à la valeur de l'actif net. Il ne peut être inférieur à 1.200.000 euros.

#### **Règles pour l'évaluation des actifs:**

Voyez l'article 12 des statuts.

#### **Date de clôture des comptes:**

31 mars.

#### **Règles relatives à l'affectation des produits nets:**

L'Assemblée Générale ordinaire déterminera chaque année, sur proposition du Conseil d'Administration, de l'affectation du résultat net annuel fixé sur base des comptes clôturés conformément à la législation en vigueur.

Le cas échéant, l'Assemblée Générale peut décider de distribuer aux actions de distribution leur quote-part des revenus provenant des investissements ainsi que des plus-values réalisées ou non, sous déduction des moins-values réalisées ou non et de capitaliser les montants correspondants revenant aux actions de capitalisation.

En principe, et sauf décision contraire du Conseil d'Administration, les dividendes sont distribués dans les six semaines suivant le jour de

l'assemblée générale ordinaire. Les institutions assurant le service financier sont chargées du paiement du dividende.

#### **Régime fiscal dans le chef de l'investisseur:**

##### \* *Régime fiscal des dividendes :*

Précompte mobilier libératoire de 30% pour les personnes physiques.

##### \* *Régime fiscal de la plus-value, uniquement applicable aux investisseurs soumis à l'impôt des personnes physiques :*

Taxation des plus-values reçues en cas de cession à titre onéreux, de rachat de parts par le Fonds ou en cas de partage total ou partiel de l'avoir social du fonds durant la période d'un an débutant le 1<sup>er</sup> jour du 5<sup>ème</sup> mois suivant la date de clôture des comptes:

Pendant l'exercice de référence, les compartiments World, Europe, North America et Pacific a/ont investi directement ou indirectement moins de 10% de son/leur patrimoine dans des créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenues (CIR). Par conséquent, en cas de cession à titre onéreux, de rachat de ses parts par l'OPC ou en cas de partage total ou partiel de l'avoir social de l'OPC, le revenu réalisé par l'investisseur ne sera pas soumis au précompte mobilier. Par ailleurs, les plus-values réalisées sur des parts d'OPC ne sont pas soumises à l'impôt des personnes physiques, lorsque l'investisseur agit dans le cadre de la gestion normale de son patrimoine privé.

Pendant l'exercice de référence, les compartiments Euro Bonds, Low, Medium, High, Euro Short Term Bonds, World Bonds, Euro Corporate Bonds a/ont investi directement ou indirectement plus de 10% de son/leur patrimoine dans des créances visées à l'article 19bis du CIR. Par conséquent, l'investisseur supportera un précompte mobilier libératoire de 30% sur la part de la plus-value considérée fiscalement comme de l'intérêt par application de l'article 19bis du CIR. Si l'investisseur ne peut prouver la date d'acquisition des parts ou s'il les a acquises avant le 1er juillet 2005, il est supposé en être le titulaire depuis le 1er juillet 2005 pour la détermination du montant imposable.

Si ce calcul ne peut être effectué suite au défaut d'informations sur la valeur nette d'inventaire à la date d'acquisition ou au 1er juillet 2005, l'investisseur doit s'attendre à être taxé sur base du montant total reçu lors de la cession, du rachat ou du partage.

Il est recommandé à l'investisseur de vérifier si, à la date de la cession à titre onéreux, du rachat de parts ou du partage de l'avoir social du Fonds, le statut du compartiment a évolué.

##### \* *Taxation des plus-values réalisées par des ASBL et autres entités soumises à l'impôt des personnes morales au sens de l'art. 220 du CIR:*

Actuellement, les plus-values reçues en cas de cession à titre onéreux, de rachat de parts par le Fonds ou en cas de partage total ou partiel de l'avoir social du Fonds ne sont pas soumises au précompte mobilier.

Le régime fiscal exposé ci-dessus est sujet à modifications.

Le régime de taxation des revenus et des plus-values perçus par un investisseur dépend de la législation applicable à son statut particulier dans le pays de perception.

En cas de doute sur le régime fiscal applicable, il incombe à l'investisseur de se renseigner personnellement auprès de professionnels ou de conseillers compétents.

Les compartiments Europe, North America, Pacific et World se qualifient de fonds d'actions au sens de la loi allemande sur la réforme de l'imposition des investissements (« German Investment Tax Act Reform » ou « GITA ») entrée en vigueur le 1er janvier 2018.

#### **Régime fiscal dans le chef du Fonds:**

\* Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurance. Le taux de la taxe est repris à la section « Commissions et frais » ci-après.

\* Réduction des retenues à la source sur les revenus étrangers encaissés par le Fonds (conformément aux conventions préventives de double imposition).

#### **Sources d'information:**

• Le rachat ou le remboursement de parts s'effectuera aux guichets des institutions assurant le service financier. Les informations concernant le Fonds sont diffusées dans la presse financière spécialisée ou via un autre moyen.

• Sur demande, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel ainsi que, l'information complète sur les autres compartiments peuvent être obtenus, gratuitement, avant ou après la souscription des parts, auprès des institutions assurant le service financier.

- Pour des exigences réglementaires et/ou fiscales, la société de gestion peut transmettre, en dehors des publications légales, la composition du portefeuille du Fonds et toute information y relative aux investisseurs qui en font la demande.
- Le taux de rotation du portefeuille est repris dans le dernier rapport annuel. Le taux de rotation montre (en pourcentage) la moyenne annuelle des transactions opérées dans le portefeuille du Fonds en fonction des souscriptions et remboursements de la période concernée. La formule retenue est celle publiée dans l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE en son annexe B, section II. Le taux de rotation du portefeuille calculé selon ces modalités peut être considéré comme un indicateur complémentaire de l'importance des frais de transaction.
- Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement (UE) No 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en oeuvre la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le Règlement 583/2010) sont repris dans les informations clés pour l'investisseur.  
Les frais courants consistent en tous paiements déduits de l'actif du Fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas une éventuelle commission de performance, ni les coûts des opérations de portefeuille, exceptés ceux facturés par la banque dépositaire, sauf des cas où des frais d'entrée/de sortie sont payés par le Fonds lors de l'achat/la vente de parts d'un autre fonds.  
Ils prennent la forme d'un chiffre unique exprimé en pourcentage et fondé sur les frais de l'exercice comptable précédent. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturé ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.
- Les performances historiques sont disponibles dans le dernier rapport annuel. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ces données ne constituent en aucun cas un indicateur de la performance future du Fonds.
- Les documents suivants et les informations suivantes peuvent être consultés sur le site internet de la Société de gestion [www.candriam.com](http://www.candriam.com): le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et le dernier rapport annuel et semestriel.

**Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire:**

Des informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de Candriam Belgium au numéro 0032 (0)2 509 62 61, accessible chaque jour bancaire ouvrable entre 9h et 17h et à l'adresse internet suivante <http://contact.candriam.com>.

**Assemblée générale annuelle des participants:**

Troisième vendredi du mois de juin à 15h00, au siège social ou en tout autre endroit en Belgique, précisé dans l'avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal ou un jour de fermeture bancaire en Belgique, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant.

**Autorité compétente:**

Autorité des services et marchés financiers (FSMA), rue du Congrès 12-14, 1000 Bruxelles.

Le prospectus est publié après avoir été approuvé par la FSMA, conformément à l'article 60, § 1<sup>er</sup> de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances. Cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise. Le texte officiel des statuts a été déposé au greffe du tribunal de commerce.

**Personnes responsables du contenu du prospectus:**

Le Conseil d'Administration. A sa connaissance, les données du prospectus sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

**Personnes responsables du contenu des informations clés pour l'investisseur:**

La responsabilité de la Société de gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans les informations clés pour l'investisseur qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus. A sa connaissance, les données des informations clés pour l'investisseur sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

**Droit de vote des participants:**

Dans la mesure où il n'est pas autrement disposé par la loi ou les statuts, les décisions au cours d'une Assemblée Générale des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votant. Les décisions relatives au compartiment seront également prises, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, à la majorité simple des actionnaires du compartiment concernés présents ou représentés et votant.

D'une manière générale, des assemblées générales peuvent se tenir pour chaque compartiment, dans les mêmes conditions que pour les autres assemblées générales.

Lorsque les parts sont de valeur égale, toute part entière donne droit à une voix. Lorsque les parts sont de valeur inégale, toute part entière confère de plein droit un nombre de voix proportionnel à la partie du capital qu'elle représente, en comptant pour une voix la part représentant la quotité la plus faible; il n'est pas tenu compte des fractions de voix.

**Liquidation d'un compartiment:**

La décision du Conseil d'Administration de procéder à la dissolution et de la mise en liquidation d'un compartiment pourrait découler entre autres de changements substantiels et défavorables dans la situation économique, politique et sociale dans les pays où des investissements sont effectués, où les parts du compartiment sont distribuées, ou encore si l'encours du compartiment devient trop faible et que la gestion de ce compartiment devient trop lourde et coûteuse. Une telle décision sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires du compartiment.

Les opérations seront conduites par un ou plusieurs liquidateurs qui pourront être des personnes physiques ou morales et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Le produit net de liquidation du compartiment sera distribué aux actionnaires du compartiment au prorata de leur participation dans le compartiment.

**Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire et de l'émission, du rachat et de la conversion des parts:**

Sans préjudice des causes légales de suspension, le calcul de la valeur nette d'inventaire, l'émission, le rachat et la conversion peuvent être suspendus dans les cas suivants:

1. lorsqu'un ou plusieurs marchés sur lesquels plus de 20% des actifs sont négociés, ou un ou plusieurs marchés de change importants où sont négociés les devises dans lesquelles est exprimée la valeur des actifs, sont fermés pour une raison autre que les vacances légales, ou lorsque les transactions y sont suspendues ou limitées;  
Le Conseil d'administration déterminera les situations dans lesquelles une valeur nette d'inventaire officielle sera calculée sur la base de laquelle aucune demande d'émission, de rachat ou de conversion ne sera acceptée.
2. lorsque la situation est grave au point que les avoirs et/ou engagements ne peuvent pas être évalués correctement, ou sont indisponibles si ce n'est en portant gravement préjudice aux intérêts des actionnaires;
3. lorsqu'il n'est pas possible de transférer des espèces ou d'effectuer des transactions à un prix ou à un taux de change normal, ou lorsque des limitations sont imposées aux marchés des changes ou aux marchés financiers;
4. en cas de défaillance des moyens informatiques rendant impossible le calcul de la valeur nette d'inventaire;
5. dès la publication de la convocation à l'assemblée générale compétente des actionnaires, qui est invitée à se prononcer sur la dissolution de la Société ou d'un compartiment de la Société, lorsque cette dissolution n'a pas pour finalité exclusive la modification de la forme juridique;
6. lors d'une fusion ou autre restructuration, au plus tard la veille du jour où le rapport d'échange et, le cas échéant, la soulte ou la rémunération attribuée pour l'apport ou la cession sont calculés.

**Mécanisme d'Anti-Dilution»**

- Champ d'application

Un mécanisme de protection visant à éviter la dilution de la performance (« Mécanisme d'Anti-Dilution ») a été mis en place sur l'ensemble des compartiments.

- Description du Mécanisme d'Anti-Dilution et seuils applicables

Le Mécanisme d'Anti-Dilution mis en place a pour objectif d'éviter que les investisseurs existants d'un compartiment n'aient à supporter des frais découlant de transactions sur les actifs du portefeuille effectuées suite à des souscriptions ou des rachats importants d'investisseurs dans le compartiment.

En effet, en cas de souscriptions nettes ou de rachats nets importants dans le compartiment, le gestionnaire va devoir investir / désinvestir les montants correspondants, générant des transactions, qui peuvent comporter des frais, variables, en fonction du type d'actifs.

Il s'agit principalement de taxes sur certains marchés et de frais facturés par les courtiers pour l'exécution de ces transactions. Ces frais peuvent être des montants fixes, variables en proportion des montants traités et/ou se refléter dans l'écart entre le prix d'achat ou le prix de vente d'un instrument d'une part et son prix de valorisation ou prix moyen d'autre part (cas typique d'une obligation).

L'activation du Mécanisme d'Anti-Dilution vise donc à faire supporter ces frais par les investisseurs à l'initiative des mouvements de souscriptions/rachats et à protéger les investisseurs existants.

En pratique, les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration, celui-ci mandate l'agent administratif pour évaluer la valeur nette d'inventaire en ajoutant aux actifs (lors de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (lors de rachats nets)

- un pourcentage forfaitaire de commissions et frais correspondant aux pratiques du marché lors d'achats ou de ventes de titres (dans le cas où le compartiment est amené à effectuer des transactions sur actions, ETF et/ou fonds),

- et/ou un facteur représentatif de la moitié de l'écart entre les prix acheteurs et vendeurs des obligations tenant compte des conditions de marché en vigueur (dans le cas où le compartiment est amené à effectuer des transactions sur obligations).

Ceci constituant le mécanisme de Swing Pricing.

- Impacts de l'activation du Mécanisme d'Anti-Dilution et Facteur applicable

- en cas de souscriptions nettes : augmentation de la valeur nette d'inventaire (qui s'appliquera tant pour tous les investisseurs souscripteurs que racheteurs) à cette date,

- en cas de rachats nets : diminution de la valeur nette d'inventaire (qui s'appliquera tant pour tous les investisseurs souscripteurs que racheteurs) à cette date.

Cette augmentation ou diminution de la valeur nette d'inventaire est dénommée « Facteur » du Mécanisme d'Anti-Dilution.

L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation effectuée par la Société de Gestion des frais de transactions découlant des types d'actifs visés.

L'ajustement du mode de valorisation ne dépassera pas 2% de la valeur nette d'inventaire

- Processus de décision et d'application du Mécanisme d'Anti-Dilution

Le Conseil d'Administration a confié l'implémentation du Mécanisme d'Anti-Dilution à la Société de Gestion.

La Société de Gestion a mis en place une politique détaillant le Mécanisme d'Anti-Dilution et implémenté des processus et procédures opérationnels afin de superviser l'application du Mécanisme d'Anti-Dilution par l'Agent Administratif et l'Agent de Transfert.

La politique détaillant le Mécanisme d'Anti-Dilution de la Société de Gestion a été dûment validée par le Conseil d'Administration.

- Méthodologie applicable en cas de commission de performance

En cas de calcul d'une commission de performance, le calcul de celle-ci est opéré avant application éventuelle du Mécanisme d'Anti-Dilution, immunisant ainsi ce calcul de l'impact du Mécanisme d'Anti-Dilution.

#### **Existence de fee-sharing agreements:**

Il peut exister des accords de rétrocession de rémunération.

Lors de la conclusion d'un accord de rétrocession de rémunération, la Société de gestion envisage de mettre tout en oeuvre pour éviter des conflits d'intérêts éventuels. Si toutefois des conflits d'intérêts surgissent, la Société de gestion agira dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts du Fonds dont elle assure la gestion.

## Transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et techniques de gestion efficace de portefeuille

### **A. Instruments financiers dérivés de gré à gré**

Dans le cadre d'opérations de gré à gré, les contreparties à ces opérations bénéficient, à l'initiation des transactions, d'un rating minimum BBB- /Baa3 ou équivalent auprès d'au moins une agence de notation reconnue ou de qualité de crédit jugée équivalente par le Risk Management de la Société de Gestion et/ou ses délégataires. Les contreparties sont situées dans un pays membre de l'OCDE.

Des informations supplémentaires sur la ou les contreparties aux transactions figurent dans le rapport annuel.

### **B. Techniques de gestion efficace de portefeuille**

Chaque fonds est autorisé, en vue d'accroître son rendement et/ou de réduire ses risques, à recourir à des techniques de gestion efficace de portefeuille qui ont pour objet les valeurs mobilières (comme par exemples des actions, obligations et/ou valeurs assimilables) et les instruments du marché monétaire :

#### I. Opérations de prise en pension

Chaque Fonds peut s'engager dans des opérations de prise en pension consistant dans des opérations au terme desquelles le cédant (contrepartie) a l'obligation de reprendre le bien mis en pension et le Fonds a l'obligation de restituer le bien pris en pension.

Ces opérations pourront porter sur 50% de l'actif net du Fonds. La proportion attendue devrait généralement varier entre 0% et 25%. Le type de titres faisant objet de prise en pension ainsi que les contreparties doivent répondre aux exigences réglementaires.

Les titres faisant l'objet de la prise en pension doivent être conformes à la politique d'investissement du Fonds concerné et doivent ensemble avec les autres titres que le Fonds a en portefeuille, respecter globalement les restrictions d'investissement.

Pendant toute la durée du contrat de prise en pension, le Fonds ne peut pas vendre ou donner en gage/garantie les titres qui font l'objet de ce contrat, sauf si le Fonds a d'autres moyens de couverture.

#### II. Opérations de mise en pension

Chaque Fonds peut s'engager dans des opérations de mise en pension consistant dans des opérations au terme desquelles le Fonds a l'obligation de reprendre le bien mis en pension alors que le cessionnaire (contrepartie) a l'obligation de restituer le bien pris en pension.

Ces opérations, justifiées par des besoins de liquidité temporaire, pourront porter jusqu'à maximum 10% de l'actif net du Fonds. La proportion attendue devrait généralement varier entre 0% et 10%.

Le type de titres faisant objet de mise en pension ainsi que les contreparties doivent répondre aux exigences réglementaires.

Le Fonds concerné doit disposer, à l'échéance de la durée de la mise en pension, d'actifs nécessaires pour payer le prix convenu de la restitution au Fonds.

L'emploi de ces opérations ne peut résulter en un changement des objectifs d'investissement ou en une prise de risques supplémentaires plus élevés.

### III. Risques liés et mesures de mitigation

Les risques associés aux techniques de gestion efficace de portefeuille (dont la gestion des garanties) sont identifiés, gérés et limités dans le cadre du processus de gestion des risques. Les risques principaux sont le risque de contrepartie, le risque de livraison, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque de conservation et le risque de conflits d'intérêts (tels que définis à la section **Informations concernant le profil de risque**), ces risques étant mitigés par l'organisation et les procédures telles que définies ci-après par la Société de Gestion et/ou de ses délégués :

#### 1. Sélection des contreparties et encadrement juridique

Les contreparties à ces opérations sont validées par le Risk Management de la Société de Gestion et/ou de ses délégués et bénéficient, à l'initiation des transactions, d'un rating minimum BBB-/Baa3 auprès d'au moins une agence de notation reconnue ou de qualité de crédit jugée équivalente par la Société de Gestion et/ou ses délégués. Ces contreparties sont des entités soumises à une surveillance prudentielle. Les contreparties sont situées dans un pays membre de l'OCDE. Chaque contrepartie est encadrée par un contrat de marché dont les clauses sont validées par le département légal et / ou par le Risk Management de la Société de Gestion et/ou de ses délégués.

#### 2. Garanties financières

Voir point *Gestion des garanties financières pour les produits dérivés de gré à gré et les techniques de gestion efficace de portefeuille* ci-dessous.

#### 3. Restrictions quant au réinvestissement des garanties financières reçues

Voir point *Gestion des garanties financières pour les produits dérivés de gré à gré et les techniques de gestion efficace de portefeuille* ci-dessous.

#### 4. Mesures prises pour limiter le risque de conflits d'intérêt

Afin de mitiger les risques de conflits d'intérêt, la Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place un processus de sélection et de suivi des contreparties par le biais de comités organisés par le Risk Management de la Société de Gestion et/ou de ses délégués. En outre, la rémunération de ces opérations est en ligne avec les pratiques de marché afin d'éviter tout conflit d'intérêt.

#### 5. Politique de rémunération concernant l'activité prise en pension

Les revenus liés à l'activité de prise en pension sont intégralement versés au fonds.

#### 6. Politique de rémunération concernant l'activité de mise en pension

Cette activité ne génère pas de revenu.

### IV. Information périodique des investisseurs

Des informations supplémentaires sur les conditions d'application de ces techniques de gestion efficace de portefeuille figurent dans les rapports annuels et semi-annuels.

### C. Gestion des garanties financières pour les produits dérivés de gré à gré et les techniques de gestion efficace de portefeuille

#### I. Critères généraux

Toutes les garanties visant à réduire l'exposition au risque de contrepartie satisferont à tout moment aux critères suivants :

- Liquidité : toute garantie reçue sous une forme autre qu'en espèces présentera une forte liquidité et sera négociée sur un marché réglementé ou dans le cadre d'un système multilatéral de négociation recourant à des méthodes de fixation des prix transparentes, de sorte

qu'elle puisse être vendue rapidement à un prix proche de l'évaluation préalable à la vente.

- Évaluation : les garanties reçues seront évaluées au moins quotidiennement et les actifs dont les prix sont sujets à une forte volatilité ne seront acceptés en tant que garanties que si des marges de sécurité suffisamment prudentes sont en place.
- Qualité de crédit des émetteurs : la garantie financière reçue devra être d'excellente qualité.
- Corrélation : la garantie financière reçue devra être émise par une entité indépendante de la contrepartie et ne pas présenter une forte corrélation avec la performance de la contrepartie.
- Diversification : la garantie financière devra être suffisamment diversifiée en termes de pays, marchés et émetteurs. Concernant la diversification par émetteurs, l'exposition maximale à un émetteur, au travers des garanties reçues, n'excédera pas 20 % de l'actif net du fonds concerné.
- Les risques liés à la gestion des garanties, tels que les risques opérationnels et juridiques, seront identifiés, gérés et limités dans le cadre du processus de gestion des risques.
- Les garanties reçues pourront être intégralement mobilisées à tout moment sans en référer à la contrepartie ni requérir son accord.

#### II. Types de garanties autorisées

Les types de garanties financières permis sont les suivants :

- Espèces libellées dans une devise d'un pays de l'OCDE,
- Titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur public d'un pays de l'OCDE (états, supranationaux,...) et dont la taille d'émission est de € 250 millions minimum et d'une maturité maximale résiduelle de 25 ans,
- Titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur privé d'un pays de l'OCDE et dont la taille d'émission est de € 250 millions minimum et d'une maturité maximale résiduelle de 10 ans,
- actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un Etat membre de l'Union Européenne ou sur une bourse de valeurs d'un Etat faisant partie de l'OCDE à condition que ces actions soient incluses dans un indice important,
- actions ou parts d'organismes de placement collectif offrant une liquidité adéquate et investissant en instruments du marché monétaire, en obligations de bonne qualité ou en actions répondant aux conditions énumérées ci-dessus. Ces OPC sont des ETFs UCITS validés par le Risk Management de la Société de Gestion et/ou de ses délégués sur base notamment de leur liquidité, de la classe d'actifs et de la zone géographique d'investissement.

Le département Risk Management de la Société de Gestion peut imposer des critères plus stricts et ainsi exclure certains types d'instruments, certains pays, certains émetteurs, voire certains titres.

En cas de matérialisation du risque de contrepartie, le fonds pourrait se retrouver propriétaire de la garantie financière reçue. Si le fonds peut se défaire de cette garantie à une valeur correspondant à la valeur des actifs prêtés/cédés, il n'en supporterait pas de conséquence financière négative. Dans le cas contraire (si la valeur des actifs reçus en garantie a baissé sous la valeur des actifs prêtés/cédés avant qu'il ne soit procédé à leur vente), il subirait une perte correspondant à la différence entre la valeur des actifs prêtés/cédés et la valeur de la garantie, une fois celle-ci liquidée.

#### III. Niveau des garanties financières

La Société de gestion a mis en place une politique requérant un niveau de garanties financières en fonction du type d'opérations respectivement comme suit :

- mise et prise en pension à terme : 100% de la valeur des actifs transférés,
- instruments financiers dérivés de gré à gré : un système d'appels / restitution de marges en cash dans la devise du Fonds est mis en place.

#### IV. Politique en matière de décote

La Société de gestion a mis en place une politique de décote adaptée à chaque catégorie d'actifs reçus au titre de garantie financière. Cette politique est tenue gratuitement à la disposition de l'investisseur qui souhaite se la procurer, au siège de la Société de gestion.

#### V. Restrictions quant au réinvestissement des garanties financières reçues



Les garanties financières en espèces peuvent uniquement être placées en dépôts auprès d'entités de bonne qualité, investies dans des emprunts d'Etat de bonne qualité, utilisées pour les besoins de prise en pension rappelables à tous moments et/ou investies dans des organismes de placement collectif monétaires à court terme, dans le respect des critères de diversification applicables.

Bien qu'investis dans des actifs présentant un faible degré de risque, les investissements effectués pourraient néanmoins comporter un faible risque financier.

Les garanties financières autres qu'en espèces ne sont ni vendues, ni réinvesties ni mises en gage.

#### VI. Conservation des garanties

En cas de transfert de propriété, la garantie reçue sera conservée par la Banque Dépositaire ou par un sous-dépositaire. Pour les autres types d'accords donnant lieu à des garanties, celles-ci peuvent être conservées par un dépositaire tiers soumis à une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

Les garanties reçues pourront être intégralement mobilisées à tout moment sans en référer à la contrepartie ni requérir son accord.

#### VII. Garantie financière en faveur de la contrepartie

Certains dérivés peuvent être soumis à des dépôts de collatéral initiaux en faveur de la contrepartie (cash et/ou titres).

#### VIII. Information périodique des investisseurs

Des informations supplémentaires sur l'utilisation de ces techniques de gestion efficace de portefeuille figurent dans les rapports annuels et semi-annuels.

### D. Valorisation

#### I. Prise et mise en pension

L'opération (prise ou mise en pension) est valorisée au prix de revient augmenté des intérêts. Pour les contrats dépassant trois mois, le spread de crédit de la contrepartie pourra être réévalué.

#### II. Garantie

Le collatéral reçu est valorisé quotidiennement par la société de gestion et/ou ses délégataires et/ou par l'agent de collatéral. Cette valorisation suit les principes d'évaluation définis dans le présent Prospectus avec application des décotes selon le type d'instruments.

Le collatéral donné est valorisé quotidiennement par la société de gestion et/ou ses délégataires et/ou par l'agent de collatéral.

# Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

## A. Glossaire

### 1. Emissions de carbone :

Le dioxyde de carbone (CO<sub>2</sub>) est le gaz à effet de serre (GES) le plus communément émis par les activités humaines, en termes de quantité rejetée et d'impact total sur le réchauffement climatique. Par conséquent, le terme "CO<sub>2</sub>" est parfois utilisé comme une expression abrégée pour tous les gaz à effet de serre.

Les émissions de carbone d'une entreprise sont mesurées en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO<sub>2</sub>-eq), ce qui permet de regrouper les différentes émissions de gaz à effet de serre en un seul chiffre. Pour toute quantité et tout type de gaz à effet de serre, l'équivalent CO<sub>2</sub> signifie la

quantité de CO<sub>2</sub> qui aurait un impact équivalent sur le réchauffement climatique.

La mesure des émissions de carbone d'une entreprise peut être effectuée en distinguant trois sous-ensembles (« Scopes ») tels que définis par le protocole international sur les GES :

- Les émissions du "scope 1" sont des émissions directes provenant de sources possédées ou contrôlées,
- Les émissions de « scope 2 » sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée,
- Les émissions du « scope 3 » sont toutes les émissions indirectes (non incluses dans le scope 2) qui sont générées par la chaîne de valeur de l'entreprise, y compris les émissions en amont et en aval.

## 2. Mesure carbone du portefeuille :

Il existe plusieurs mesures du carbone au niveau d'un portefeuille d'investissement, telles que les émissions totales de carbone et l'empreinte carbone, telles que définies ci-dessous.

- Émissions totales de carbone :

Mesure les émissions totales de GES d'un portefeuille au sens le plus littéral du terme en additionnant toutes les émissions de GES des titres sous-jacents, proportionnellement à la part de propriété. La dépendance de cette mesure à la taille spécifique d'un portefeuille rend cette mesure d'une utilité limitée à des fins d'étalonnage et de comparaison. Cette mesure peut être utilisée pour évaluer les émissions dans le cas d'un mécanisme de compensation des émissions de carbone.

- Empreinte carbone (émissions de carbone normalisées) :

Mesure les émissions de GES pondérées par les actifs d'un portefeuille, normalisées par million d'€ investis (exprimées en tCO<sub>2</sub>-eq /million d'euros investis). Cette mesure peut être utilisée à des fins de « benchmarking » et de comparaison.

L'empreinte carbone peut être calculée en utilisant une autre devise appropriée.

La mesure du carbone au niveau du portefeuille peut être considérée comme incomplète dans la mesure où, par exemple :

- (i) la couverture des émetteurs par les fournisseurs de données peut être incomplète,
- (ii) les mesures peuvent ne pas prendre en compte le « scope 3 » ou tous les aspects de ce scope 3 ,
- (iii) l'exposition au travers des instruments du marché monétaire et des dérivés sur indices n'est généralement pas prise en compte dans le calcul.

Pour le scope pris en compte ainsi que la méthodologie relative à l'empreinte carbone, veuillez-vous référer au code de transparence sur le site de l'Investment Manager (voir lien ci-dessous).

## B. Prise en compte de critères Environnementaux, Sociaux et ceux liés à la Gouvernance (« ESG »)

La société de gestion a développé une analyse interne exclusive ESG.

Cette analyse définit un cadre permettant aux gérants d'identifier (notamment dans la sélection des actifs) les opportunités et les aspects ESG découlant des grands défis du développement durable et pouvant affecter de manière matérielle le portefeuille.

Il sera indiqué, dans la fiche d'information de chaque compartiment, dans quelle catégorie il est classifié, au sens du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »).

### 1. Compartiment ayant un objectif d'investissement durable (« Art. 9 du Règlement SFDR ») :

- *Prise en compte du risque de durabilité*

Considérant l'ensemble des éléments décrits ci-dessous, les aspects ESG sont intégrés, le cas échéant indirectement via le(s) fonds sous-jacent(s), dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des actifs.

Ceci permet dès lors d'atténuer l'impact du risque de durabilité, les actifs les moins bien positionnés au regard des critères définis voyant systématiquement leur poids impacté par ces considérations.

#### ▪ **Objectif d'investissement durable**

Un investissement durable au sens du Règlement SFDR est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental, mesuré par exemple au moyen d'indicateurs clés en matière d'utilisation efficace des ressources concernant l'utilisation d'énergie, d'énergies renouvelables, de matières premières, d'eau et de terres, en matière de production de déchets et d'émissions de gaz à effet de serre ou en matière d'effets sur la biodiversité et l'économie circulaire, ou un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif social, en particulier un investissement qui contribue à la lutte contre les inégalités ou qui favorise la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou un investissement dans le capital humain ou des communautés économiquement ou socialement défavorisées, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquels les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel compétent et le respect des obligations fiscales.

L'objectif d'investissement durable est précisé dans la fiche d'information de chaque compartiment concerné.

#### ▪ **Intégration**

L'analyse des aspects ESG est intégrée, le cas échéant indirectement via le(s) fonds sous-jacent(s), dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

Les critères pris en compte sont détaillés dans la fiche d'information de chaque compartiment.

#### ▪ **Exclusions**

L'analyse vise à exclure les entreprises qui :

- 1) ont enfreint de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Ce pacte couvre les Droits de l'homme, les normes internationales du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption ;
- 2) sont notablement exposées à des activités controversées telles que le tabac, le charbon thermique et d'autres énergies fossiles. La stratégie ne permet pas d'investir dans des entreprises qui fabriquent, utilisent ou possèdent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes chimiques, biologiques, nucléaires, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri,
- 3) qui collaborent avec des pays considérés comme les plus oppressifs.

Pour la partie du portefeuille investie en OPC non gérés par l'Investment Manager ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, les éléments sous 2) et 3) peuvent ne pas être d'application.

L'analyse vise à exclure les pays dont les régimes sont considérés comme très oppressifs et/ou constituent un risque du point de vue du financement du terrorisme et/ou du blanchiment d'argent.

#### ▪ **Plus d'informations**

Pour plus d'informations quant aux sources de données sur lesquelles se fondent les décisions d'investissement, la fréquence d'évaluation visant à déterminer si les actifs sélectionnés répondent toujours aux critères, les délais de désinvestissement en cas d'inéligibilité des émetteurs, les méthodologies de calcul des indicateurs liées aux objectifs durables fixés, etc, voir « Liens utiles » de la partie générale .

#### ▪ **Engagement et vote**

Le processus d'analyse et de sélection des entreprises s'accompagne, le cas échéant indirectement via le(s) fonds sous-jacent(s), d'activités de dialogue

(par exemple, dialogue direct actif avec les entreprises, vote aux assemblées générales et/ou participation à des initiatives d'engagement collaboratif) comme décrit dans la politique d'engagement de La société de gestion.

Le comité de vote de la société de gestion peut décider de ne pas voter pour certains compartiments soit parce que ces votes ne sont pas pertinents, soit parce que la rotation du portefeuille est élevée, soit parce que les frais de vote sont trop élevés par rapport à l'actif net du fonds.

Les informations sur la politique de vote et le rapport sur les conditions d'exercice des droits de vote sont disponibles sur le site web de La société de gestion (voir ci-dessous « Liens utiles »).

## 2. Compartiment qui promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales (« Art. 8 du Règlement SFDR ») ;

#### ▪ **Prise en compte du risque de durabilité**

Considérant l'ensemble des éléments décrits ci-dessous, les aspects ESG sont intégrés, le cas échéant indirectement via le(s) fonds sous-jacent(s), dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des actifs.

Ceci permet dès lors d'atténuer l'impact du risque de durabilité, les actifs les moins bien positionnés au regard des critères définis voyant systématiquement leur poids impacté par ces considérations.

#### ▪ **Intégration**

L'analyse des aspects ESG est intégrée, le cas échéant indirectement via le(s) fonds sous-jacent(s), dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés

Les critères pris en compte sont détaillés dans la fiche d'information de chaque compartiment.

#### ▪ **Exclusions**

L'analyse vise à exclure les entreprises qui :

- 1) ont enfreint de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Ce pacte couvre les Droits de l'homme, les normes internationales du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption ;
- 2) sont notablement exposées à des activités controversées telles que le tabac et le charbon thermique. La stratégie ne permet pas d'investir dans des entreprises qui fabriquent, utilisent ou possèdent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri.

Pour la partie du portefeuille investie en OPC non gérés par l'Investment Manager ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, certains de ces éléments peuvent ne pas être d'application.

#### ▪ **Plus d'informations**

Pour plus d'informations quant aux sources de données sur lesquelles se fondent les décisions d'investissement, la fréquence d'évaluation visant à déterminer si les actifs sélectionnés répondent toujours aux critères, les délais de désinvestissement en cas d'inéligibilité des émetteurs, etc, voir « Liens utiles » de la partie générale .

#### ▪ **Engagement et vote**

Le processus d'analyse et de sélection des entreprises peut s'accompagner, le cas échéant indirectement via le(s) fonds sous-jacent(s), d'activités de dialogue (par exemple, dialogue direct actif avec les entreprises, vote aux assemblées générales et/ou participation à des initiatives d'engagement collaboratif) comme décrit dans la politique d'engagement de La société de gestion.

Le comité de vote de la société de gestion peut décider de ne pas voter pour certains compartiments soit parce que ces votes ne sont pas pertinents, soit parce que la rotation du portefeuille est élevée, soit parce que les frais de vote sont trop élevés par rapport à l'actif net du fonds.

Les informations sur la politique de vote et le rapport sur les conditions d'exercice des droits de vote sont disponibles sur le site web de La société de gestion (voir ci-dessous « Liens utiles »).

### 3. Compartiment n'ayant pas d'objectif d'investissement durable et que ne promeut pas spécifiquement de caractéristiques environnementales et/ou sociales .

- **Prise en compte du risque de durabilité**

A l'exception des mesures ci-dessous, d'autres mesures spécifiques ne sont pas en œuvre de manière systématique afin d'atténuer le risque de durabilité.

L'analyse vise à exclure les entreprises qui :

- 1) ont enfreint de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Ce pacte couvre les Droits de l'homme, les normes internationales du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption ;
- 2) sont notablement exposées à des activités controversées telles que le tabac et le charbon thermique. La stratégie ne permet pas d'investir dans des entreprises qui fabriquent, utilisent ou possèdent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri.

Pour la partie du portefeuille investie en OPC non gérés par l'Investment Manager ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, certains de ces éléments peuvent ne pas être d'application.

- **Engagement et vote**

Le processus peut s'accompagner, le cas échéant indirectement via le(s) fonds sous-jacent(s), d'activités de dialogue (par exemple, dialogue direct actif avec les entreprises, vote aux assemblées générales et/ou participation à des initiatives d'engagement collaboratif) comme décrit dans la politique d'engagement de La société de gestion.

Le comité de vote de La société de gestion peut décider de ne pas voter pour certains compartiments soit parce que ces votes ne sont pas pertinents, soit parce que la rotation du portefeuille est élevée, soit parce que les frais de vote sont trop élevés par rapport à l'actif net du fonds.

Les informations sur la politique de vote et le rapport sur les conditions d'exercice des droits de vote sont disponibles sur le site web de La société de gestion (voir ci-dessous « Liens utiles »).

#### C. Liens utiles

- Politique d'exclusion :

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

- Politique de vote :

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

- Politique d'engagement :

[https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam\\_engagement\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf)

- Code de transparence :

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

# Informations concernant le profil de risque

L'investisseur est invité à prendre connaissance d'une part des facteurs de risques repris ci-dessous, ainsi que dans les fiches techniques du Fonds et d'autre part du chapitre « profil de risque et de rendement » figurant dans les informations clés pour l'investisseur.

La liste des risques décrits ne prétend pas être exhaustive. Aussi, il est recommandé aux investisseurs potentiels de consulter leurs conseillers spécialisés avant de souscrire.

Liste des risques :

- Risque actions** : certains Fonds peuvent être exposés au risque de marché actions (par le biais de valeurs mobilières et/ou par le biais de produits dérivés). Ces investissements, entraînant une exposition à l'achat ou à la vente, peuvent entraîner des risques de pertes importantes. Une variation du marché actions dans le sens inverse des positions pourrait entraîner des risques de pertes et pourrait faire baisser la valeur nette d'inventaire du Fonds.
- Risque de taux** : une variation des taux (qui peut notamment découler de l'inflation) peut entraîner des risques de pertes et faire baisser la valeur nette d'inventaire des parts (en particulier lors de hausse des taux si le Fonds a une sensibilité aux taux positive et lors de baisse des taux si le Fonds a une sensibilité aux taux négative). Les obligations à long terme (et les produits dérivés y relatifs) sont plus sensibles aux variations des taux d'intérêts.
- Risque sur les matières premières** : les matières premières pourront avoir une évolution significativement différente des marchés de valeurs mobilières traditionnelles (actions, obligations). Les facteurs climatiques et géopolitiques peuvent également altérer les niveaux d'offre et de demande du produit sous-jacent considéré, autrement dit modifier la rareté attendue de ce dernier sur le marché. Cependant, les matières premières à savoir l'énergie, les métaux ou les produits agricoles, pourront en revanche avoir entre elles des évolutions plus fortement corrélées. Une évolution défavorable de ces marchés pourra faire baisser la valeur nette d'inventaire d'un Fonds.
- Risque de crédit** : risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie. Ce risque inclut le risque d'évolution des spreads de crédit et le risque de défaut.  
Certains fonds peuvent être exposés au marché du crédit et/ou à certains émetteurs en particulier dont les cours vont évoluer en fonction de l'attente que le marché se fait de leurs capacités de remboursement de leur dette. Ces fonds peuvent également être exposés au risque de défaut d'un émetteur sélectionné, soit son impossibilité à honorer le remboursement de sa dette, sous forme de coupons et/ou du principal. Selon que le Fonds soit positionné positivement ou négativement sur le marché du crédit et/ou certains émetteurs en particulier, un mouvement respectivement à la hausse ou à la baisse des spreads de crédit, voire un défaut, peut impacter négativement la valeur nette d'inventaire.  
Certains fonds peuvent utiliser des produits dérivés de gré à gré. Les transactions sur ceux-ci peuvent engendrer un risque de contrepartie assimilé au risque de crédit, soit des pertes encourues au titre des engagements contractés auprès d'une contrepartie défaillante.  
Un fonds qui investit dans des titres de créance de qualité inférieure est plus sensible à ces problèmes et sa valeur peut être plus volatile.
- Risque de dénouement** : le risque que le dénouement par un système de paiement n'ait pas lieu comme prévu, parce que le paiement ou la livraison par une contrepartie n'a pas lieu ou n'est pas effectué conformément aux conditions initiales. Ce risque existe dans la mesure où certains fonds investissent dans des régions où les marchés financiers ne sont pas très développés. Dans les régions où les marchés financiers sont bien développés, ce risque est limité.
- Risque de liquidité** : le risque de liquidité est défini comme étant celui qu'une position, dans le portefeuille du Fonds, ne puisse être cédée, liquidée ou clôturée pour un coût limité et dans un délai suffisamment court, compromettant ainsi la capacité du Fonds à se conformer à tout moment à ses obligations de racheter les parts des investisseurs à leur demande. Sur certains marchés (en particulier obligations émergentes et à haut rendement, actions de faible capitalisation boursière, ...), les fourchettes de cotation peuvent augmenter dans des conditions de marché moins favorables, ce qui peut générer un impact sur la valeur nette d'inventaire en cas d'achats ou de ventes des actifs. En outre, en cas de crise sur ces marchés, les titres peuvent également devenir difficiles à négocier.

- G. Risque de **change** : le risque de change provient des investissements directs du Fonds et de ses interventions sur les instruments financiers à terme, résultant en une exposition à une devise autre que celle de valorisation du Fonds. Les variations du cours de change de cette devise contre celle de valorisation du Fonds peut impacter négativement la valeur des actifs en portefeuille.
- H. Risque de **conservation** : le risque de perte d'actifs détenus par un dépositaire par suite d'insolvabilité, de négligence ou d'actes frauduleux du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire. Ce risque est mitigé par les obligations réglementaires des dépositaires.
- I. Risque de **concentration** : risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur certains marchés. Ceci signifie que l'évolution de ces actifs ou de ces marchés a une forte incidence sur la valeur du portefeuille du Fonds. Plus le portefeuille du Fonds est diversifié, moins le risque de concentration est important. Ce risque est par exemple également plus grand sur des marchés plus spécifiques (certaines régions, secteurs ou thèmes) que sur des marchés largement diversifiés (répartition mondiale).
- J. Risque de **performance** : ce risque découle du niveau d'exposition aux autres risques, du type de gestion (plus ou moins active) et de la présence ou l'absence de mécanisme de protection ou de garantie. La volatilité est un des indicateurs du risque de performance.
- K. Risque pesant sur le **capital**: l'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être intégralement restitué. Il est donc susceptible de subir une perte.
- L. Risque lié aux pays **émergents** : les mouvements de marchés peuvent être plus forts et plus rapides sur ces marchés que sur les marchés développés, ce qui peut entraîner une baisse substantielle de la valeur nette d'inventaire en cas de mouvements contraires aux positions prises. La volatilité peut être induite par un risque global du marché ou être déclenchée par les vicissitudes d'un seul titre. Des risques de concentration sectorielle peuvent également prévaloir sur certains marchés émergents. Ces risques peuvent aussi être cause de volatilité accrue. Les pays émergents peuvent présenter des incertitudes politiques, sociales, légales et fiscales graves ou d'autres événements pouvant négativement impacter le Fonds qui y investit. De plus, les services locaux de dépositaire ou de sous-dépositaire restent sous-développés dans de nombreux pays non membres de l'OCDE ainsi que dans les pays émergents, et les opérations effectuées sur ces marchés sont sujets à des risques de transaction et de conservation. Dans certains cas, le fonds peut ne pas être en mesure de recouvrer tout ou partie de ses actifs ou peut s'exposer à des retards de livraison pour récupérer ses actifs.
- M. Risque de **flexibilité** : manque de flexibilité dû au portefeuille d'investissements du Fonds et / ou à des restrictions au passage à d'autres offrants, en ce compris le risque de rachat prématuré. Ce risque peut avoir pour effet d'empêcher à certains moments le Fonds d'entreprendre les actions souhaitées. Il peut être plus important pour les fonds ou les placements soumis à une réglementation restrictive.
- N. Risque **d'inflation** : le risque d'inflation est principalement dû à des variations brutales de l'offre et de la demande de biens et de produits dans l'économie, au surenchérissement du coût des matières premières ainsi qu'aux hausses salariales excessives. C'est le risque d'être remboursé dans une monnaie dépréciée, d'obtenir un taux de rentabilité inférieur au taux d'inflation. Ce risque concerne par exemple les obligations de longue durée et à revenu fixe.
- O. Risque lié à des facteurs **externes** : incertitude quant à la pérennité de certains facteurs externes de l'environnement (comme le régime fiscal ou les changements de réglementation) susceptibles d'avoir un impact sur le fonctionnement du Fonds. Le Fonds peut être assujéti à un certain nombre de risques juridiques et réglementaires, notamment des interprétations ou applications de lois contradictoires, incomplètes, peu claires et changeantes, des restrictions à l'accès du public aux règlements, des pratiques et coutumes, l'ignorance ou des infractions aux lois par des contreparties et autres participants de marché, des documents de transaction incomplets ou incorrects, l'absence d'avenants établis ou effectués de façon conforme pour obtenir réparation, la protection insuffisante des investisseurs ou l'absence d'application des lois existantes. Les difficultés à faire valoir, à protéger et à faire respecter les droits peuvent avoir un effet défavorable significatif sur le fonds et sur ses opérations. En particulier, les réglementations fiscales peuvent être modifiées régulièrement ou sujettes à interprétation controversée entraînant une augmentation de la charge fiscale supportée par l'investisseur ou par le Fonds sur ses actifs, revenus, gains en capital, opérations financières ou frais payés ou reçus par les fournisseurs de services.
- P. Risque de **modèle** : le processus de gestion de certains fonds repose sur l'élaboration d'un modèle permettant d'identifier des signaux sur la base de résultats statistiques passés. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficient et que les stratégies mises en place entraînent une contre-performance, rien ne garantissant que les situations de marché passées se reproduisent à l'avenir.
- Q. Risque lié aux **produits dérivés** : les produits dérivés sont des instruments dont la valeur dépend (ou est dérivée) d'un ou plusieurs actifs financiers sous-jacents (actions, taux d'intérêt, obligations, devises,...). L'utilisation de dérivés comporte donc le risque lié aux sous-jacents. Ils peuvent être utilisés en vue de s'exposer ou de se couvrir sur les actifs sous-jacents. En fonction des stratégies déployées, le recours aux produits dérivés peut comporter également des risques de levier (amplification des mouvements de baisse). En cas de stratégie de couverture, les produits dérivés peuvent, dans certaines conditions de marché, ne pas être parfaitement corrélés par rapport aux actifs à couvrir. Pour les options, à cause de fluctuation défavorable de prix des actifs sous-jacents, le Fonds pourrait perdre l'intégralité des primes payées. Les produits dérivés de gré à gré induisent en outre un risque de contrepartie (qui peut être cependant atténué par des actifs reçus en collatéral) et peuvent comporter un risque de valorisation, voire de liquidité (difficulté de vente ou de clôture de positions ouvertes).
- R. Risque lié à la **volatilité** : le Fonds peut être exposé (via des positions directionnelles ou d'arbitrage par exemple) au risque de volatilité des marchés et pourrait donc subir, en fonction de son exposition, des pertes en cas de variations du niveau de volatilité de ces marchés.
- S. Risque **d'arbitrage**: L'arbitrage est une technique consistant à profiter d'écarts de cours constatés (ou anticipés) entre marchés et/ou secteurs et/ou titres et/ou devises et/ou instruments. En cas d'évolution défavorable de ces arbitrages (hausse des opérations vendeuses et/ou baisse des opérations acheteuses), la valeur nette d'inventaire pourra baisser.
- T. Risque de **contrepartie**: Le Fonds peut utiliser des produits dérivés de gré à gré et/ou recourir aux techniques de gestion efficace de portefeuille. Ces opérations peuvent engendrer un risque de contrepartie, soit des pertes encourues au titre des engagements contractés auprès d'une contrepartie défaillante.
- U. Risque de **livraison** : le Fonds pourrait vouloir liquider des actifs qui font à ce moment l'objet d'une opération auprès d'une contrepartie. En pareil cas, le Fonds rappellerait ces actifs auprès de la contrepartie. Le risque de livraison est le risque que la contrepartie, bien que obligée contractuellement, ne soit pas à même, opérationnellement parlant, de restituer les actifs suffisamment vite pour que le Fonds puisse honorer la vente de ces instruments sur le marché.
- V. Risque **opérationnel** : le risque opérationnel englobe les risques de pertes directes ou indirectes liés à un certain nombre de facteurs (par exemple les erreurs humaines, les fraudes et malveillances, les défaillances de systèmes d'information et événements externes, etc.) qui pourraient avoir un impact sur le Fonds et / ou les investisseurs. La Société de Gestion et/ou ses délégués vise à réduire ce risque à travers la mise en place de contrôles et procédures.
- W. Risque **juridique** : le risque de litige de toute nature avec une contrepartie ou une tierce partie. La Société de Gestion et ou ses délégués vise à réduire ce risque à travers la mise en place de contrôles et procédures.
- X. Risque de **conflits d'intérêts** : un choix de contrepartie, orienté par d'autres motifs que le seul intérêt du Fonds, et/ou un traitement inégal dans la gestion de portefeuilles équivalents pourraient constituer les principales sources de conflits d'intérêts.

Y. **Risque lié à l'investissement dans des Contingent Convertible Bonds (« CoCos ») :**

Les CoCos – ou titres de capital conditionnel subordonnés - sont des instruments émis par des établissements bancaires en vue d'accroître leur coussin de fonds propres afin de satisfaire aux nouvelles réglementations bancaires qui les contraignent à accroître leurs marges de capital.

- **Risque lié au seuil de déclenchement :** Ces titres de dette sont automatiquement convertis en actions ou dépréciés (perte des intérêts et / ou du capital) lorsque des seuils de déclenchement prédéfinis sont atteints, comme par exemple un non-respect du niveau minimum de capital requis pour l'émetteur.
- **Risque d'inversion de la structure du capital :** Contrairement à la structuration classique du capital, les investissements dans des CoCos peuvent être exposés au risque de perte de capital, alors même que les détenteurs d'actions ne le seraient pas.
- **Annulation discrétionnaire du coupon :** Le paiement de coupons n'est pas garanti et peut être annulé à la discrétion de l'entreprise émettrice à tout moment.
- **Risque lié à la structure innovante des CoCos :** L'innovation n'offre pas le recul historique suffisant pouvant permettre une meilleure anticipation du comportement de ces instruments dans certaines conditions de marché (tel qu'un problème global sur la classe d'actifs par exemple).
- **Risque de remboursement différé :** Si les CoCos sont des instruments dits perpétuels, ils peuvent néanmoins être remboursés à une date déterminée (« date de call ») et à des niveaux prédéterminés avec l'accord de l'autorité compétente. Il ne peut donc pas être garanti que les CoCos seront remboursés à la date prévue ni même jamais remboursés. En conséquence, le compartiment pourrait ne jamais récupérer son investissement.
- **L'investissement dans ce type d'instruments est souvent motivé par le rendement attractif qu'ils procurent.** Ce rendement attractif s'explique notamment par leur complexité que seul un investisseur averti peut être en mesure d'appréhender.

Z. **Risque de modification de l'indice de référence par le fournisseur de cet indice :** l'attention des investisseurs est attirée sur l'entière discrétion du fournisseur d'indice de référence de décider et ainsi de modifier les caractéristiques de l'indice de référence concerné pour lequel il agit en tant que sponsor.

Selon les termes du contrat de licence, un fournisseur d'indices peut ne pas être tenu de fournir aux détenteurs de licence qui utilisent l'indice de référence concerné (y compris le fonds) un préavis suffisant de toute modification apportée à cet indice de référence. En conséquence, le fonds ne sera pas nécessairement en mesure d'informer à l'avance les investisseurs des compartiments concernés des changements apportés par le fournisseur d'indice concerné aux caractéristiques de l'indice de référence concerné.

**AA. Risque de durabilité :**

Le risque de durabilité fait référence à tout événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait affecter la performance et/ou la réputation des émetteurs dans le portefeuille.

Les risques de durabilité peuvent être subdivisés en 3 catégories :

- **Environnemental :** des événements environnementaux peuvent

créer des risques physiques pour les entreprises du portefeuille. Ces événements pourraient par exemple découler des conséquences du changement climatique, de la perte de biodiversité, du changement de la chimie des océans, etc. Outre les risques physiques, les entreprises pourraient aussi être impactées négativement par des mesures adoptées par des gouvernements en vue de faire face aux risques environnementaux (tel que par exemple une taxe carbone). Ces risques d'atténuation pourraient impacter les entreprises selon leur exposition aux risques susmentionnés et leur adaptation à ceux-ci.

- **Social :** renvoie aux facteurs de risque liés au capital humain, à la chaîne d'approvisionnement et à la façon dont les entreprises gèrent leur impact sur la société. Les questions relatives à l'égalité des genres, aux politiques de rémunération, à la santé et à la sécurité et aux risques associés aux conditions de travail en général relèvent de la dimension sociale. Les risques de violation des droits humains ou des droits du travail au sein de la chaîne d'approvisionnement font également partie de la dimension sociale.
- **De gouvernance :** Ces aspects sont liés aux structures de gouvernance telles que l'indépendance du conseil d'administration, les structures de gestion, les relations avec les travailleurs, la rémunération et la conformité ou les pratiques fiscales. Les risques liés à la gouvernance ont comme point commun qu'ils proviennent d'un défaut de surveillance de l'entreprise et/ou de l'absence d'incitant poussant la direction de l'entreprise à faire respecter des normes élevées en matière de gouvernance.

Le risque de durabilité peut être spécifique à l'émetteur, en fonction de ses activités et ses pratiques, mais il peut aussi être dû à des facteurs externes.

Si un événement imprévu survient chez un émetteur spécifique tel qu'une grève du personnel, ou plus généralement une catastrophe environnementale, cet événement peut avoir un impact négatif sur la performance du portefeuille.

Par contre, les émetteurs adaptant leurs activités et/ou politiques peuvent être moins exposés au risque de durabilité.

**Indicateur synthétique de risque et de rendement :**

L'indicateur de risque et de rendement rend compte du positionnement du fonds en matière de risque et de rendement. Cet indicateur est calculé conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7 et reflète la volatilité de l'historique du fonds, éventuellement complétée de celle de son cadre de référence. La volatilité indique dans quelle ampleur la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

L'indicateur peut être calculé à l'aide de données de performance historiques simulées, qui ne constituent pas nécessairement un indicateur fiable du profil de risque et de rendement futur du fonds. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps.

# Informations concernant les parts et leur négociation

Compartiment	Classe	Type	Devise de la Part	Devise du Fonds	Code ISIN	Prix de souscription initial	Période/Jour initial de souscription	Date de paiement du prix de souscription initial	Montant minimum initial
Euro Bonds	C	Cap.	EUR	EUR	BE0943336116	250	du 01/07/2004 au 08/07/2004 (12:00)	09/07/2004	-
Euro Bonds	C	Dis.	EUR	EUR	BE0943335100	250	du 01/07/2004 au 08/07/2004 (12:00)	09/07/2004	-
Euro Bonds	I	Cap.	EUR	EUR	BE6226281457	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	250.000
Euro Bonds	I	Dis.	EUR	EUR	BE6226279436	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	250.000
Euro Bonds	Y	Cap.	EUR	EUR	BE6226278420	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	-
Euro Bonds	R	Cap.	EUR	EUR	BE6253583908	100	16/08/2013	-	-
Euro Bonds	R2	Cap.	EUR	EUR	BE6286553803	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Bonds	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286554819	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Bonds	Z	Cap.	EUR	EUR	BE6286555824	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Bonds	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286556830	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Corporate Bonds	C	Cap.	EUR	EUR	BE0945493345	-	Apport d'actifs en date du 14/12/2005	-	-
Euro Corporate Bonds	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945492339	-		-	-
Euro Corporate Bonds	I	Cap.	EUR	EUR	BE0948755955	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	01/07/2009	-	250.000
Euro Corporate Bonds	I	Dis.	EUR	EUR	BE6226282463	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	250.000
Euro Corporate Bonds	L	Cap.	EUR	EUR	BE6226283479	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	-
Euro Corporate Bonds	R	Cap.	EUR	EUR	BE6253584914	100	16/08/2013	-	-

Euro Corporate Bonds	R2	Cap.	EUR	EUR	BE6286557846	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Corporate Bonds	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286558851	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Corporate	Z	Cap.	EUR	EUR	BE6286559867	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-

Bonds									
Euro Corporate Bonds	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286560873	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Short Term Bonds	C	Cap.	EUR	EUR	BE0945490317	-	Apport d'actifs en date du 14/12/2005	-	-
Euro Short Term Bonds	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945489301				
Euro Short Term Bonds	I	Cap.	EUR	EUR	BE0948754941	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	01/07/2009	-	250.000
Euro Short Term Bonds	R	Cap.	EUR	EUR	BE6253597072	100	16/08/2013	-	-
Euro Short Term Bonds	R2	Cap.	EUR	EUR	BE6286561889	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Short Term Bonds	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286562895	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Short Term Bonds	Z	Cap.	EUR	EUR	BE6286563901	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Euro Short Term Bonds	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286564917	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Europe	C	Cap.	EUR	EUR	BE0173540072	25	du 09/03/2000 au 31/03/2000	03/04/2000	-
Europe	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945310457	-	25/08/2005	-	-
Europe	I	Cap.	EUR	EUR	BE6226284485	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	250.000
Europe	I	Dis.	EUR	EUR	BE6226285490	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	250.000
Europe	R	Cap.	EUR	EUR	BE6253598088	100	16/08/2013	-	-
Europe	R2	Cap.	EUR	EUR	BE6286565922	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Europe	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286567944	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Europe	Z	Cap.	EUR	EUR	BE6286568959	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Europe	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286569965	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
High	C	Cap.	EUR	EUR	BE0169199313	-	Apport d'actifs en date du 01/07/2000	-	-
High	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945312479				
High	Y	Cap.	EUR	EUR	BE6226289534	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	-
High	R	Cap.	EUR	EUR	BE6306031616	150	01/10/2018	05/10/2018	-
Low	C	Cap.	EUR	EUR	BE0159412411	-	Apport d'actifs en date du 01/07/2000	-	-
Low	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945314491				
Low	Y	Cap.	EUR	EUR	BE6226290540	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	-
Low	R	Cap.	EUR	EUR	BE6306033638	150	01/10/2018	05/10/2018	-
Medium	C	Cap.	EUR	EUR	BE0159411405	-	Apport d'actifs en date du 01/07/2000	-	-
Medium	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945316512				
Medium	Y	Cap.	EUR	EUR	BE6226291555	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	-
Medium	R	Cap.	EUR	EUR	BE6306034644	150	01/10/2018	05/10/2018	-

North America	C	Cap.	USD	USD	BE0173901779	25	du 17/04/2000 au 12/05/2000	15/05/2000	-
North America	C	Dis.	USD	USD	BE0945318534	25	11/10/2005	-	-
North America	I	Cap.	USD	USD	BE0948753935	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	01/07/2009	-	250.000
North America	I	Dis.	USD	USD	BE6274046869	Prix de la part I Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	10/12/2014	-	250.000
North America	R	Cap.	USD	USD	BE6253606162	100	16/08/2013	-	-
North America	R	Cap.	EUR	USD	BE6260800329	150	18/02/2014	21/02/2014	-
North America	R2	Cap.	USD	USD	BE6286570971	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
North America	R2	Dis.	USD	USD	BE6286571011	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
North America	Z	Cap.	USD	USD	BE6286572027	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
North America	Z	Dis.	USD	USD	BE6286574049	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Pacific	C	Cap.	JPY	JPY	BE0174191768	2.500	du 16/08/2000 au 15/09/2000	18/09/2000	-
Pacific	C	Dis.	JPY	JPY	BE0945054808	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	07/07/2005	-	-
Pacific	I	Cap.	JPY	JPY	BE0948756961	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	01/07/2009	-	250.000
Pacific	R	Cap.	JPY	JPY	BE6253607178	2.500	16/08/2013	-	-
Pacific	R	Cap.	EUR	JPY	BE6260792245	150	18/02/2014	21/02/2014	-
Pacific	R2	Cap.	JPY	JPY	BE6286575053	12.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Pacific	R2	Dis.	JPY	JPY	BE6286576069	12.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Pacific	Z	Cap.	JPY	JPY	BE6286577075	125.000	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
Pacific	Z	Dis.	JPY	JPY	BE6286578081	125.000	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World Bonds	C	Cap.	EUR	EUR	BE0945478197	-	Apport d'actifs en date du 14/12/2005	-	-
World Bonds	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945477181				
World Bonds	I	Cap.	EUR	EUR	BE0948752929	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	01/07/2009	-	250.000
World Bonds	R	Cap.	EUR	EUR	BE6253608184	100	16/08/2013	-	-
World Bonds	R2	Cap.	EUR	EUR	BE6286583131	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World Bonds	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286584147	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World Bonds	Z	Cap.	EUR	EUR	BE6286585151	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World Bonds	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286586167	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World	C	Cap.	EUR	EUR	BE0946893766	-	Apport d'actifs en date du 01/07/2000	-	-
World	C	Dis.	EUR	EUR	BE0946892750				
World	I	Cap.	EUR	EUR	BE6226272365	Prix de la part C Cap. le jour de la 1 <sup>ère</sup> souscription	26/10/2011	-	250.000
World	I	Dis.	EUR	EUR	BE6226276408	Prix de la part C Cap. le jour de	26/10/2011	-	250.000



						la 1 <sup>ère</sup> souscription			
World	R2	Cap.	EUR	EUR	BE6286579097	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286580103	150	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World	Z	Cap.	EUR	EUR	BE6286581119	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-
World	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286582125	1.500	01/09/2016 (avant 12h)	06/09/2016	-

#### Forme des parts

Les parts sont nominatives ou dématérialisées, à l'exception des parts de la classe LOCK qui ne peuvent être émises que sous la forme dématérialisée.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire, modalités de souscription des parts, de rachat des parts et de conversion entre types de parts

Pour les compartiments Euro Bonds, Euro Corporate Bonds, Euro Short Term Bonds, Europe, North America, Pacific, World Bonds, World:

J	=	Date de clôture de la réception des ordres (chaque jour bancaire ouvrable en Belgique à 12h00) et date de la valeur nette d'inventaire publiée. L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour les institutions assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J + 1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire (date V.N.I. = J)
J + 3	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Pour les compartiments High, Low, Medium:

J (16h)	=	- Date de clôture de la réception des ordres, soit : <ul style="list-style-type: none"> <li>chaque jour bancaire ouvrable en Belgique à 16h00</li> <li>à condition que J+1 soit également un jour bancaire ouvrable dans le/les pays listé(s) ci-dessous (1). Sinon, le premier jour suivant où les conditions sont remplies.</li> </ul> - date de la valeur nette d'inventaire publiée (VNI). L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour l'institution assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J + 1	=	Date d'acquisition des OPC sous-jacents
J + 2	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire des OPC sous-jacents (VNI datées J+1).
J + 3	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire (date VNI = J) sur base des cours des OPC sous-jacents (VNI datées J+1, calculées en J+2)
J + 4	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Compartiment	(1) Pays
High	Luxembourg
Low	Luxembourg
Medium	Luxembourg
Euro Corporate Bonds	France

## Modalités de rachats des parts en cas de déclenchement automatique de l'ordre de vente de la classe LOCK

J	=	Date de la valeur nette d'inventaire qui déclenche un ordre de vente automatique (chaque jour bancaire ouvrable en Belgique)
J + 1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire qui déclenche un ordre de vente automatique (date V.N.I. = J)
J + 2	=	Date de clôture de la réception des ordres de vente automatique (chaque jour bancaire ouvrable en Belgique à 12h00) et date de l'ordre de vente automatique
J + 3	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire appliquée à l'ordre de vente automatique (date V.N.I. = J + 2)
J + 5	=	Date de remboursement des parts

### Publication de la valeur nette d'inventaire:

La valeur nette d'inventaire est publiée sur le site internet de BeAMA ([www.beama.be/vni](http://www.beama.be/vni)) et est également disponible aux guichets de l'institution assurant le service financier.

# Commissions et frais

## Commissions et frais récurrents supportés par le Fonds (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire des actifs) :

- A. Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement
- B. Commission de performance
- C. Rémunération de l'administration
- D. Frais liés au mécanisme Lock
- E. Rémunération de la commercialisation
- F. Rémunération du service financier
- G. Rémunération du dépositaire
- H. Taxe annuelle
- I. Rémunération du commissaire (HTVA)
- J. Rémunération des personnes physique chargées de la direction effective
- K. Autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective

Compartiment	Classe	A (i)	B	C (i)	D (i)	E (i)	F	G (i)	H (ii)	I (iii)	J	K (iii)	
Euro Bonds	C	Max. 0,60%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%	
Euro Bonds	I	Max. 0,20%	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%		-	0,10%	
Euro Bonds	Y	Max. 0,35%	-	Max. 0,13%	-	Max. 0,81%	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Bonds	R	Max. 0,40%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Bonds	R2	Max. 0,15%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Bonds	Z	-	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%		-	0,10%	
Euro Corporate Bonds	C	Max. 0,60%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%	
Euro Corporate Bonds	I	Max. 0,30%	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%		-	0,10%	
Euro Corporate Bonds	L	Max. 0,60%	-	Max. 0,13%	Max. 0,05%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Corporate Bonds	R	Max. 0,40%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Corporate Bonds	R2	Max. 0,15%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Corporate Bonds	Z	-	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%		-	0,10%	
Euro Short Term Bonds	C	Max. 0,40%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%	
Euro Short Term Bonds	I	Max. 0,20%	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%		-	0,10%	
Euro Short Term Bonds	R	Max. 0,30%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Short Term Bonds	R2	Max. 0,10%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%	
Euro Short Term Bonds	Z	-	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%		-	0,10%	
Europe	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		3.700	-	0,10%
Europe	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%	-		0,10%	
Europe	R	Max. 0,90%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	-		0,10%	
Europe	R2	Max. 0,38%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	-		0,10%	
Europe	Z	-	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%	-		0,10%	
High	C	-	-	Max. 0,50%	-	Max. 1,15%	-	Max. 0,03%	0,0925%	3.700		-	0,10%
High	Y	-	-	Max. 0,60%	-	Max. 1,20%	-	Max. 0,03%	0,0925%		-	0,10%	
High	R	-	-	Max. 0,50%	-	-	-	Max. 0,03%	0,0925%		-	0,10%	
Low	C	-	-	Max. 0,40%	-	Max. 0,85%	-	Max. 0,03%	0,0925%		3.700	-	0,10%
Low	Y	-	-	Max. 0,50%	-	Max. 1,00%	-	Max. 0,03%	0,0925%			-	0,10%
Low	R	-	-	Max. 0,40%	-	-	-	Max. 0,03%	0,0925%			-	0,10%
Medium	C	-	-	Max. 0,45%	-	Max. 0,95%	-	Max. 0,03%	0,0925%	3.700		-	0,10%
Medium	Y	-	-	Max. 0,55%	-	Max. 1,10%	-	Max. 0,03%	0,0925%			-	0,10%
Medium	R	-	-	Max. 0,45%	-	-	-	Max. 0,03%	0,0925%			-	0,10%
North America	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		3.700	-	0,10%
North America	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%			-	0,10%
North America	R	Max. 0,90%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%			-	0,10%

North America	R2	Max. 0,38%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%			0,10%
North America	Z	-	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%			0,10%
Pacific	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Pacific	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%		-	0,10%
Pacific	R	Max. 0,90%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Pacific	R2	Max. 0,38%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Pacific	Z	-	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%		-	0,10%
World Bonds	C	Max. 0,60%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		3.700	-
World Bonds	I	Max. 0,20%	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%	-		0,10%
World Bonds	R	Max. 0,40%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	-		0,10%
World Bonds	R2	Max. 0,15%	-	Max. 0,13%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	-		0,10%
World Bonds	Z	-	-	Max. 0,07%	-	-	-	Max. 0,02%	0,01%	-		0,10%
World	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
World	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%		-	0,10%
World	R2	Max. 0,38%	-	Max. 0,15%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
World	Z	-	-	Max. 0,11%	-	-	-	Max. 0,03%	0,01%		-	0,10%

- (i) Par an de l'actif net moyen, calculée et payable mensuellement.  
(ii) Des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente. Les montants qui ont déjà été compris dans la base imposable des fonds sous-jacents (le cas échéant) ne sont pas repris dans la base imposable du Fonds.  
(iii) Par an.

Les fonds sous-jacents supportent le cas échéant eux-mêmes des commissions et frais qui leurs sont propres.

**Commissions et frais récurrents supportés par le Fonds (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire des actifs) :**

Rémunération des administrateurs : Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'administrateur indépendant, rémunéré à concurrence de EUR 3.000 par an.

**Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par part) :**

- A. Commission de commercialisation  
A-1 : à l'entrée  
A-2 : à la sortie  
A-3 : à la conversion  
B. Frais administratifs  
B-1 : à l'entrée  
B-2 : à la sortie  
B-3 : à la conversion  
C. Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition des actifs  
D. Montant destiné à couvrir les frais de réalisation des actifs  
E. Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée

Compartiment	Classe	A			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3 (i)	B-1	B-2	B-3 (i)			
Euro Bonds	C, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Euro Bonds	I, Y, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Euro Corporate Bonds	C, L, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Euro Corporate Bonds	I, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Euro Short Term Bonds	C, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Euro Short Term Bonds	I, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe	C, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe	I, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
High	C, R	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
High	Y	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Low	C, R	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Low	Y	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Medium	C, R	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Medium	Y	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
North America	C, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
North America	I, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Pacific	C, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Pacific	I, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
World Bonds	C, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
World Bonds	I, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
World	C, R2	Max. 2,50% (iii)	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
World	I, Z	0%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-

- (i) Changement de compartiment/classe d'actions/type de parts. Sauf taxes éventuelles, aucun frais ne sera prélevé en cas de conversion d'une classe Lock vers une classe C.

- (ii) En cas de conversion d'un compartiment du fonds vers un autre compartiment du fonds, des frais de conversion (entre autre une commission de commercialisation) pourront être imputés. Par ailleurs, dans le cadre de la conversion, les institutions assurant le service financier auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions assurant le service financier tiendront à la disposition des participants leur grille tarifaire.
- (iii) Ce taux correspond au tarif le plus élevé pratiqué par l'ensemble des distributeurs belges et européens. Les institutions assurant le service financier tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

Dans le cadre de la commercialisation en Italie, les agents payeurs italiens peuvent charger aux investisseurs des commissions pour les services qu'ils offrent en Italie.

**Taxe sur les Opérations Boursières supportée par l'investisseur (TOB) :**

1,32% (max. 4.000 EUR) en cas de vente ou de conversion des actions de capitalisation (Cap. => Cap./Dis.).

# Candriam Sustainable

## Euro Bonds

**Date de constitution:** 24/06/2004

**Durée d'existence:** Durée illimitée

### Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des obligations libellées en euro et de surperformer l'indice de référence, au travers de titres dont les émetteurs sont sélectionnés par le gestionnaire, sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre via des objectifs spécifiques, ainsi que via l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des émetteurs et des titres, et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

### Politique de placement du compartiment:

#### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en titres et droits de créance (dont des obligations, des notes, des billets et autres valeurs assimilables) libellés en euro, lesquels peuvent notamment être à taux fixe ou variable, indexés, subordonnés ou garantis par des actifs, émis ou garantis par des États, des organisations internationales et supranationales, des collectivités de droit public et des émetteurs privés ou semi-publics. Ces émetteurs sont réputés de bonne qualité (notés au moins BBB-/Baa3 par une des agences de notation) lors de leur acquisition.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi ces actifs pourront être investis en titres ou droits de créance autres que ceux décrits ci-dessus; en autres titres et droits de participation (maximum 10%) et/ou en liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Les investissements effectués en valeurs mobilières libellées en une autre devise que l'euro feront l'objet d'une couverture adéquate des risques de change.

#### ▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en valeurs à revenu fixe ou variable ou en valeurs assimilables libellés en euro.

#### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés et des pays.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

### Analyse ESG

#### × Emetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation

des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et

- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

#### × Emetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

- × L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

- × Le compartiment vise à investir au moins 10% de ses actifs dans des obligations vertes (obligations contribuant à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci). Cette part d'obligations vertes devrait passer à 20% d'ici la fin 2025, en fonction du développement du marché des obligations vertes et de la diversification des émetteurs. Les obligations vertes éligibles peuvent être des émissions souveraines, quasi-souveraines ou d'entreprises.

#### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs ou dans des secteurs économiques ou géographiques plus restreints.

#### ▪ Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les émetteurs des valeurs à revenu fixe ou variable sont principalement réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3). Les investissements seront principalement réalisés en valeurs émises par des gouvernements, le secteur public, le secteur privé et/ou des institutions supranationales.

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale du fonds dans une fourchette de 2 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

- **Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:**  
Les investissements libellés en une autre devise que l'euro feront l'objet d'une couverture adéquate des risques de change.
- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**
- Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

#### Indice de référence :

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice.

L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment..

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

	La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.
--	--

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

<b>Nom de l'indice</b>	iBoxx EUR Overall (Total Return – paiements d'intérêts inclus)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance d'obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comme univers d'investissement. En général, les émetteurs des instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,</li> <li>• dans la détermination des niveaux / paramètres de risque,</li> <li>• à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 0.4% et 1.5%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.
<b>Fournisseur de l'indice</b>	IHS Markit Benchmark Administration Limited  Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le capital	3
Risque de taux	3
Risque de crédit	3
Risque d'inflation	3
Risque de performance	3
Risque de liquidité	2
Risque lié aux produits dérivés	2
Risque de contrepartie	2
Risque lié à l'investissement dans des CoCos	1
Risque lié aux pays émergents	1
Risque lié à des facteurs externes	1
Risque de dénouement	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de durabilité	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

#### Profil de risque de l'investisseur-type:

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés obligataires, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

#### Horizon d'investissement:

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 2 ans.



# Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

**Date de constitution:** 11/10/2005

**Durée d'existence:** Durée illimitée

**Objectifs du compartiment:**

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des obligations d'entreprises et de surperformer l'indice de référence, au travers de titres dont les émetteurs sont sélectionnés par le gestionnaire, sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre via des objectifs spécifiques, ainsi que via l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des émetteurs et des titres, et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

**Politique de placement du compartiment:**

▪ Catégories d'actifs autorisés:

**Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en valeurs à revenu fixe ou variable ou en valeurs assimilables.**

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document, notamment en papier monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en valeurs à revenu fixe ou variable ou en valeurs assimilables émises essentiellement par le secteur privé. Les éventuels actifs libellés en devises autres que l'Euro feront l'objet d'une couverture adéquate via les techniques de marché usuelles telles que les opérations de change à terme.

▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

## Analyse ESG

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

- ✕ L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

▪ Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les émetteurs des valeurs à revenu fixe ou variable sont principalement réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3). Les investissements seront principalement réalisés en valeurs émises par le secteur privé.

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale du fonds dans une fourchette de 2 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Les éventuels actifs en devises autres que l'Euro feront l'objet d'une couverture adéquate via les techniques de marché usuelles telles que les opérations de change à terme.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

- Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

**Indice de référence :**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.



<b>Nom de l'indice</b>	iBoxx EUR Corporates (Total Return – paiements d'intérêts inclus)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance des obligations d'entreprises de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comme univers d'investissement. En général, les émetteurs des instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,</li> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque,</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	<p>Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 0.4% et 1.5%.</p> <p>Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.</p>
<b>Fournisseur de l'indice</b>	IHS Markit Benchmark Administration Limited
	<p>Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.</p> <p>La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.</p>

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement

corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le capital	3
Risque de taux	3
Risque de crédit	3
Risque d'inflation	3
Risque de performance	3
Risque de liquidité	2
Risque lié aux produits dérivés	2
Risque de contrepartie	2
Risque lié à l'investissement dans des CoCos	1
Risque de concentration	1
Risque lié aux pays émergents	1
Risque lié à des facteurs externes	1
Risque de dénouement	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de durabilité	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

#### Profil de risque de l'investisseur-type:

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés obligataires, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

#### Horizon d'investissement:

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 3 ans.

# Candriam Sustainable

## Euro Short Term Bonds

**Date de constitution:** 11/10/2005

**Durée d'existence:** Durée illimitée

### Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des obligations libellées en euro, en particulier du segment des maturités courtes et de surperformer l'indice de référence et ce, au travers de titres dont les émetteurs sont sélectionnés par le gestionnaire, sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre via des objectifs spécifiques, ainsi que via l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des émetteurs et des titres, et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

### Politique de placement du compartiment:

#### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

**Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en valeurs à revenu fixe ou variable ou en valeurs assimilables.**

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document, notamment en papier monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

#### ▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en valeurs à revenu fixe ou variable ou en valeurs assimilables libellées en euro. La politique d'investissement sera axée sur une durée moyenne relativement courte. Les éventuels actifs libellés en devises autres que l'Euro feront l'objet d'une couverture adéquate via les techniques de marché usuelles telles que les opérations de change à terme.

#### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés et des pays.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

### Analyse ESG

#### × Emetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places.

L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

#### × Emetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

- × L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

- × Le compartiment vise à investir au moins 10% de ses actifs dans des obligations vertes (obligations contribuant à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci).

Cette part d'obligations vertes devrait passer à 20% d'ici la fin 2025, en fonction du développement du marché des obligations vertes et de la diversification des émetteurs.

Les obligations vertes éligibles peuvent être des émissions souveraines, quasi-souveraines ou d'entreprises.

#### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

#### ▪ Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les émetteurs des valeurs à revenu fixe ou variable sont principalement réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3). Les investissements seront principalement réalisés en valeurs émises par des gouvernements, le secteur public, le secteur privé et/ou des institutions supranationales.

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale du fonds dans une fourchette de 0 à 6 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

#### ▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Les éventuels actifs en devises autres que l'Euro feront l'objet d'une couverture adéquate via les techniques de marché usuelles telles que les opérations de change à terme.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

- **Le compartiment a obtenu une dérogation l'autorisant à placer jusqu'à 100% de ses actifs dans différentes émissions de valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'Espace économique**

européen, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat non membre de l'Espace économique européen ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Espace économique européen. Le cas échéant, compte tenu des attentes d'évolution des marchés financiers, le compartiment pourra être amené à faire usage de cette dérogation.

- Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

#### Indice de référence :

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble d'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

<b>Nom de l'indice</b>	iBoxx EUR Overall 1-3 (Total Return – paiements d'intérêts inclus)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance d'obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR, dont l'échéance est comprise entre 1 et 3 ans
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comme univers d'investissement. En général, les émetteurs des instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,</li> <li>• dans la détermination des niveaux / paramètres de risque,</li> <li>• à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	<p>Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera comprise entre 0% et 0.6%, ceci correspondant à des déviations limitées à modérées pour un compartiment obligataire court terme. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.</p>
<b>Fournisseur de l'indice</b>	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.</p>

	La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.
--	--

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevé, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3
Risque de <b>crédit</b>	3
Risque de <b>taux</b>	2
Risque de <b>liquidité</b>	2
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	2
Risque d' <b>inflation</b>	2
Risque de <b>performance</b>	2
Risque de <b>contrepartie</b>	2
Risque de <b>concentration</b>	1
Risque lié aux pays <b>émergents</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de <b>dénouement</b>	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de <b>durabilité</b>	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

#### Profil de risque de l'investisseur-type:

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés obligataires, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

#### Horizon d'investissement:

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 2 ans.

# Candriam Sustainable Europe

**Date de constitution:** 02/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions européens et de surperformer l'indice de référence au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire, sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre via des objectifs spécifiques, ainsi que via l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des émetteurs et des titres, et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

## Politique de placement du compartiment:

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

**Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions** telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

### ▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège ou leur activité économique prépondérante en Europe. Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, au Royaume-Uni et à la Norvège.

Les actifs de ce compartiment seront également investis accessoirement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège ou leur activité économique prépondérante en Suisse.

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

## Analyse ESG

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans

leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

### ▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

- Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

## Indice de référence :

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

<b>Nom de l'indice</b>	MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les

	marchés développés en Europe.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comme univers d'investissement. En général, les instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,</li> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque,</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	<p>Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.</p> <p>Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.</p>
<b>Fournisseur de l'indice</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.</p> <p>La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.</p>

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation.

Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3
Risque <b>actions</b>	3
Risque de <b>change</b>	3
Risque de <b>performance</b>	3
Risque de <b>liquidité</b>	1
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de <b>dénuement</b>	1
Risque de <b>contrepartie</b>	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de <b>durabilité</b>	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

#### Profil de risque de l'investisseur-type:

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés d'actions, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

#### Horizon d'investissement:

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 6 ans.

# Candriam Sustainable High

**Date de constitution:** 20/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers et de surperformer l'indice de référence au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) sélectionnés par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables, et qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur les investissements en OPC d'actions.

Le compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social en investissant au moins 80% dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable.

## Politique de placement du compartiment:

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

**Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC de type ouvert.**

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

### ▪ Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers investissant eux-mêmes essentiellement en:

- obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles que par exemple obligations « investment grade », obligations liées à l'inflation, etc
- actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

Le compartiment met l'accent sur les investissements en OPC d'actions. Toutefois, leur proportion pourrait être minoritaire ou être réduite fortement (potentiellement jusqu'à représenter une part très minoritaire des actifs) en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection et l'allocation des sous-jacents et couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes par l'analyse ESG.

## Analyse ESG

En vue d'atteindre son objectif, le compartiment investit au moins 80% du portefeuille dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable. Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des

genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

## Analyse ESG pour les investissements des OPC sous-jacents gérés par Candriam ayant un objectif d'investissement durable

### ✖ Émetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

Notamment, un compartiment d'OPC ou un OPC peut viser à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

### ✖ Émetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

- ✖ L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

Sur la base de l'approche ESG retenue, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

Les OPC non gérés par Candriam, ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, peuvent disposer de politiques ESG différentes. La société de gestion prend en compte certains critères dans le cadre de la sélection de ces OPC afin de respecter, au niveau global de chaque compartiment, les aspects ESG décrits.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but**

**de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des secteurs géographiques plus restreints.
- Caractéristiques des obligations et des titres de créance:**  
Les valeurs à revenu fixe ou variable des OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition) dont notamment des gouvernements, des institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations spéculatives (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition).  
Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale du compartiment dans une fourchette de 0 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.
- Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:**  
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.
- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

**Indice de référence :**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence disponible sur le marché correspondant à l'approche ESG mise en place via les fonds sous-jacents.

<b>Nom de l'indice</b>	25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – paiements d'intérêts inclus) + 30% MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 30% MSCI USA (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 11.25% MSCI Emerging Markets (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 3.75% MSCI Japan (Net Return – dividendes nets réinvestis)
<b>Définition de l'indice</b>	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index: mesure la performance des obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR, dont l'échéance est comprise entre 1 et 10 ans. 30% MSCI Europe: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les marchés développés en Europe. MSCI USA: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché des États-Unis. MSCI Emerging Markets: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés émergents. MSCI Japan: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché japonais.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque ;</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>

<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 0.5% et 3%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.
<b>Fournisseur de l'indice</b>	Bloomberg Barclays, MSCI Limited  Chaque fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.  La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

**Calcul du risque global**

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

**Risques spécifiques :**

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3
Risque <b>actions</b>	3
Risque de <b>taux</b>	3
Risque de <b>crédit</b>	3

Risque de <b>change</b>	3
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	3
Risque lié aux pays <b>émergents</b>	3
Risque de <b>performance</b>	3
Risque d' <b>inflation</b>	2
Risque de <b>contrepartie</b>	2
Risque sur les <b>matières premières</b>	1
Risque de <b>liquidité</b>	1
Risque de <b>volatilité</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de dénouement	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de durabilité	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

**Profil de risque de l'investisseur-type:**

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés d'actions et obligataires, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

**Horizon d'investissement:**

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 5 ans.



# Candriam Sustainable Low

**Date de constitution:** 20/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## **Objectifs du compartiment:**

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers et de surperformer l'indice de référence au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) sélectionnés par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables, et qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur les investissements en OPC d'obligations.

Le compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social en investissant au moins 80% dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable

## **Politique de placement du compartiment:**

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

**Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC de type ouvert.**

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

### ▪ Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers investissant eux-mêmes essentiellement en:

- obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles que par exemple obligations « investment grade », obligations liées à l'inflation, etc
- actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

La part des actifs investie en OPC d'actions est toujours minoritaire et pourra être réduite en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection et l'allocation des sous-jacents et couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes par l'analyse ESG.

## **Analyse ESG**

En vue d'atteindre son objectif, le compartiment investit au moins 80% du portefeuille dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable. Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des

changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

## **Analyse ESG pour les investissements des OPC sous-jacents gérés par Candriam ayant un objectif d'investissement durable**

### × Émetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

Notamment, un compartiment d'OPC ou un OPC peut viser à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

### × Émetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

- × L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

Sur la base de l'approche ESG retenue, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

Les OPC non gérés par Candriam, ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, peuvent disposer de politiques ESG différentes. La société de gestion prend en compte certains critères dans le cadre de la sélection de ces OPC afin de respecter, au niveau global de chaque compartiment, les aspects ESG décrits.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des secteurs géographiques plus restreints.

▪ **Caractéristiques des obligations et des titres de créance:**

Les valeurs à revenu fixe ou variable des OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition) dont notamment des gouvernements, des institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations spéculatives (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition).

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale du compartiment dans une fourchette de 0 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

▪ **Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:**

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

**Indice de référence :**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence disponible sur le marché correspondant à l'approche ESG mise en place via les fonds sous-jacents.

<b>Nom de l'indice</b>	70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – paiements d'intérêts inclus) + 12% MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 12% MSCI USA (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 4.5% MSCI Emerging Markets (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 1.5% MSCI Japan (Net Return – dividendes nets réinvestis)
<b>Définition de l'indice</b>	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index: mesure la performance des obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR, dont l'échéance est comprise entre 1 et 10 ans. 30% MSCI Europe: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les marchés développés en Europe. MSCI USA: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché des États-Unis. MSCI Emerging Markets: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés émergents. MSCI Japan: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché japonais.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque ;</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>

<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 0.5% et 3%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.
<b>Fournisseur de l'indice</b>	Bloomberg Barclays, MSCI Limited
	Chaque fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.
	La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

**Calcul du risque global**

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

**Risques spécifiques :**

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3
Risque <b>actions</b>	3
Risque de <b>taux</b>	3
Risque de <b>crédit</b>	3

Risque de <b>change</b>	3
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	3
Risque lié aux pays <b>émergents</b>	3
Risque de <b>performance</b>	3
Risque d' <b>inflation</b>	2
Risque de <b>contrepartie</b>	2
Risque sur les <b>matières premières</b>	1
Risque de <b>liquidité</b>	1
Risque de <b>volatilité</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de <b>dénouement</b>	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de <b>durabilité</b>	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

**Profil de risque de l'investisseur-type:**

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés d'actions et obligataires, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

**Horizon d'investissement:**

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 3 ans.

# Candriam Sustainable Medium

**Date de constitution:** 20/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## **Objectifs du compartiment:**

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers et de surperformer l'indice de référence au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) sélectionnés par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables, et qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur un équilibre entre les investissements en OPC d'obligations et en OPC d'actions. Le compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social en investissant au moins 80% dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable

## **Politique de placement du compartiment:**

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

**Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC de type ouvert.**

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

### ▪ Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers investissant eux-mêmes essentiellement en:

- obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles que par exemple obligations « investment grade », obligations liées à l'inflation, etc
- actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

La part des actifs investie en OPC d'actions pourra être, soit majoritaire, soit minoritaire et pourra être réduite fortement en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection et l'allocation des sous-jacents et couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes par l'analyse ESG.

## **Analyse ESG**

En vue d'atteindre son objectif, le compartiment investit au moins 80% du portefeuille dans des OPC ayant un objectif d'investissement durable. Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des

changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

## **Analyse ESG pour les investissements des OPC sous-jacents gérés par Candriam ayant un objectif d'investissement durable**

### × Émetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les OPC ayant un objectif d'investissement durable peuvent avoir plusieurs types d'objectifs ESG, tels que le changement climatique, la diversité des genres, l'économie circulaire, ... ou - pour les pays - la promotion des changements démocratiques et des pratiques environnementales durables, ....

Notamment, un compartiment d'OPC ou un OPC peut viser à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

### × Émetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

- × L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

Sur la base de l'approche ESG retenue, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

Les OPC non gérés par Candriam, ou dont la gestion est déléguée à des gérants tiers, peuvent disposer de politiques ESG différentes. La société de gestion prend en compte certains critères dans le cadre de la sélection de ces OPC afin de respecter, au niveau global de chaque compartiment, les aspects ESG décrits.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des secteurs géographiques plus restreints.
- Caractéristiques des obligations et des titres de créance:**  
Les valeurs à revenu fixe ou variable des OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition) dont notamment des gouvernements, des institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations spéculatives (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à l'acquisition).  
Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale du compartiment dans une fourchette de 0 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.
- Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:**  
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.
- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

#### Indice de référence :

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence disponible sur le marché correspondant à l'approche ESG mise en place via les fonds sous-jacents.

<b>Nom de l'indice</b>	50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – paiements d'intérêts inclus) + 20% MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 20% MSCI USA (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 7.5% MSCI Emerging Markets (Net Return – dividendes nets réinvestis) + 2.5% MSCI Japan (Net Return – dividendes nets réinvestis)
<b>Définition de l'indice</b>	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index: mesure la performance des obligations de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) libellées en EUR, dont l'échéance est comprise entre 1 et 10 ans. 30% MSCI Europe: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les marchés développés en Europe. MSCI USA: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché des États-Unis. MSCI Emerging Markets: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché émergent. MSCI Japan: mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché japonais.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque ;</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>

<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 0.5% et 3%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.
<b>Fournisseur de l'indice</b>	Bloomberg Barclays, MSCI Limited
	Chaque fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.
	La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3
Risque <b>actions</b>	3
Risque de <b>taux</b>	3
Risque de <b>crédit</b>	3

Risque de <b>change</b>	3
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	3
Risque lié aux pays <b>émergents</b>	3
Risque de <b>performance</b>	3
Risque d' <b>inflation</b>	2
Risque de <b>contrepartie</b>	2
Risque sur les <b>matières premières</b>	1
Risque de <b>liquidité</b>	1
Risque de <b>volatilité</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de <b>dénouement</b>	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de durabilité	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

**Profil de risque de l'investisseur-type:**

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés d'actions et obligations, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

**Horizon d'investissement:**

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 4 ans.

# Candriam Sustainable North America

gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

**Date de constitution:** 02/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions de l'Amérique du Nord et de surperformer l'indice de référence au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire, sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre via des objectifs spécifiques, ainsi que via l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des émetteurs et des titres, et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

## Politique de placement du compartiment:

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

### ▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège ou leur activité économique prépondérante aux Etats-Unis ou au Canada.

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

## Analyse ESG

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

### ▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

### ▪ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

La stratégie prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance via une analyse développée par la Société de gestion. Celle-ci consiste à sélectionner les sociétés :

- les mieux positionnées pour faire face aux enjeux du développement durable spécifiques à leur secteur (approche Best-in-Class),
- qui respectent les principes du Pacte Mondial des Nations-Unies (droits de l'Homme, droit du travail, environnement, lutte contre la corruption), et
- qui excluent les activités controversées (armement (le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri), tabac, pornographie...).

Cette analyse est accompagnée d'un engagement actionnarial actif (vote aux assemblées...). Pour plus d'information veuillez consulter le site internet de la Société de gestion et/ou le rapport annuel.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

- Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

### **Indice de référence :**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence

sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique OU d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

<b>Nom de l'indice</b>	MSCI North America (Net Return – dividendes nets réinvestis)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières des marchés des États-Unis et du Canada.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comme univers d'investissement. En général, les instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,</li> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque ;</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	<p>Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.</p> <p>Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.</p>
<b>Fournisseur de l'indice</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.</p> <p>La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.</p>

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de

référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3
Risque <b>actions</b>	3
Risque de <b>change</b>	3
Risque de <b>modèle</b>	3
Risque de <b>performance</b>	3
Risque de <b>liquidité</b>	1
Risque de <b>concentration</b>	1
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de <b>dénuement</b>	1
Risque de <b>contrepartie</b>	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de <b>durabilité</b>	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

#### Profil de risque de l'investisseur-type:

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés d'actions, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur. L'investisseur doit également être conscient du fait que le compartiment est libellé en USD.

#### Horizon d'investissement:

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 6 ans.



# Candriam Sustainable Pacific

organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

**Date de constitution:** 02/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions de la zone « Pacific » et de surperformer l'indice de référence au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire, sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre via des objectifs spécifiques, ainsi que via l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des émetteurs et des titres, et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

## Politique de placement du compartiment:

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

### ▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège ou leur activité économique prépondérante au Japon, à Singapour, à Hong Kong, en Nouvelle Zélande ou en Australie.

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.**

### ▪ Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

### ▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition au risque de change.

### ▪ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

### ▪ Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

## Indice de référence :

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

<b>Nom de l'indice</b>	MSCI Pacific (Net Return – dividendes nets réinvestis)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les marchés développés de la région Pacifique.
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Comme univers d'investissement. En général, les instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice</li></ul>

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des

	<p>sont autorisés,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque ;</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	<p>Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 1% et 3.5%.</p> <p>Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.</p>
<b>Fournisseur de l'indice</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.</p> <p>La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.</p>

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevé, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Risque <b>actions</b>	3
Risque de <b>change</b>	3
Risque de <b>modèle</b>	3
Risque de <b>performance</b>	3
Risque lié aux pays <b>émergents</b>	1
Risque de <b>liquidité</b>	1
Risque de <b>concentration</b>	1
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de <b>dénouement</b>	1
Risque de <b>contrepartie</b>	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de <b>durabilité</b>	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

#### Profil de risque de l'investisseur-type:

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés d'actions, qui comprend le type de risque du compartiment tel que défini plus haut, ainsi qu'aux informations concernant le profil de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur. L'investisseur doit également être conscient du fait que le compartiment est libellé en JPY.

#### Horizon d'investissement:

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 6 ans.

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3

# Candriam Sustainable World Bonds

**Date de constitution:** 11/10/2005

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés obligataires mondiaux et de surperformer l'indice de référence, au travers de titres dont les émetteurs sont sélectionnés par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre via des objectifs spécifiques, ainsi que via l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des émetteurs et des titres, et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

## Politique de placement du compartiment:

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en titres et droits de créance (dont des obligations, des notes, des billets et autres valeurs assimilables) lesquels peuvent notamment être à taux fixe ou variable, indexés, subordonnés ou garantis par des actifs, émis ou garantis par des États, des organisations internationales et supranationales, des collectivités de droit public et des émetteurs privés ou semi-publics. Ces émetteurs sont réputés de bonne qualité (notés au moins BBB-/Baa3 par une des agences de notation) lors de leur acquisition.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi ces actifs pourront être investis en titres ou droits de créance autres que ceux décrits ci-dessus; en autres titres et droits de participation (maximum 10%) et/ou en liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

### ▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront principalement investis en valeurs à revenu fixe ou variable, ou en valeurs assimilables, libellées en diverses devises et émises par des émetteurs réputés de bonne qualité.

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés et des pays.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

## Analyse ESG

### × Emetteurs privés :

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés,

fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

### × Emetteurs souverains :

Les pays sont évalués sur la façon dont ils gèrent 4 dimensions essentielles de durabilité : le capital humain, le capital naturel, le capital social, le capital économique.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque pays.

- × L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment, y compris les émetteurs privés et souverains, vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

- × Le compartiment vise à investir au moins 10% de ses actifs dans des obligations vertes (obligations contribuant à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci). Cette part d'obligations vertes devrait passer à 20% d'ici la fin 2025, en fonction du développement du marché des obligations vertes et de la diversification des émetteurs. Les obligations vertes éligibles peuvent être des émissions souveraines, quasi-souveraines ou d'entreprises.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps, tant sur taux d'intérêt (taux fixes, variables, inflation, ...) que sur crédit et devises, et des opérations de change à terme **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

### ▪ Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les émetteurs des valeurs à revenu fixe ou variable sont principalement réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3). Les investissements seront principalement réalisés en valeurs émises par des gouvernements, le secteur public, le secteur privé et/ou des institutions supranationales.

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale du fonds dans une fourchette de 2 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

### ▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est

toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

- Le compartiment a obtenu une dérogation l'autorisant à placer jusqu'à 100% de ses actifs dans différentes émissions de valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'Espace économique européen, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat non membre de l'Espace économique européen ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Espace économique européen. Le cas échéant, compte tenu des attentes d'évolution des marchés financiers, le compartiment pourra être amené à faire usage de cette dérogation.
- Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

#### Indice de référence :

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

<b>Nom de l'indice</b>	FTSE Non-JPY Non-MBS WorldBIG Index (Total Return – paiements d'intérêts inclus)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance d'obligations multidevises de première qualité (« investment grade » : minimum BBB- et/ou Baa3) des marchés mondiaux des titres à revenu fixe (hors MBS et obligations libellées en JPY - « MBS – Mortgage-backed security signifie un titre adossé à une créance hypothécaire).».
<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comme univers d'investissement. En général, les émetteurs des instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,</li> <li>• dans la détermination des niveaux / paramètres de risque ;</li> <li>• à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 0.4% et 1.5%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.
<b>Fournisseur de</b>	FTSE Fixed Income LLC

<b>l'indice</b>	Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.
	La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### Calcul du risque global

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### Risques spécifiques :

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevés, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

Liste des risques	Niveau
Risque pesant sur le <b>capital</b>	3
Risque de <b>taux</b>	3
Risque de <b>crédit</b>	3
Risque de <b>change</b>	3
Risque d' <b>inflation</b>	3
Risque de <b>performance</b>	3
Risque de <b>liquidité</b>	2
Risque lié aux <b>produits dérivés</b>	2
Risque de <b>contrepartie</b>	2
Risque lié à l'investissement dans des <b>CoCos</b>	1
Risque lié aux pays <b>émergents</b>	1
Risque lié à des facteurs <b>externes</b>	1
Risque de <b>dénouement</b>	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de <b>durabilité</b>	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

**Profil de risque de l'investisseur-type:**

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés obligataires, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

**Horizon d'investissement:**

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 3 ans.

# Candriam Sustainable World

**Dénomination:** World (anciennement Accent Social)

**Date de constitution:** 20/03/2000

**Durée d'existence:** Durée illimitée

## Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions mondiaux et de surperformer l'indice de référence au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire, sur base de leur rentabilité attendue et de critères socialement responsables ou durables, avec une attention particulière pour les critères sociaux.

Le compartiment vise à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par des objectifs spécifiques ainsi que par l'intégration d'indicateurs liés au climat dans l'analyse des titres de participation et vise à avoir un impact positif à long terme sur le plan environnemental et social.

## Politique de placement du compartiment:

### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

**Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions** telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

### ▪ Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège ou leur activité économique prépondérante dans un pays de l'Organisation de Coopération et de Développement Economique (OCDE).

### ▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié Art 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

## Analyse ESG

Les entreprises sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbonées des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés

visent entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Les sociétés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Le compartiment vise à atteindre une empreinte carbone au moins 30% inférieure à celle de l'indice de référence.

Par le biais de l'approche ESG décrite, l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20%, en commençant par éliminer de l'univers d'investissement analysé les émetteurs présentant des risques significatifs liés aux facteurs ESG.

L'objectif d'avoir un impact positif à long terme en matières environnementale et sociale, est évalué au travers d'un score ESG calculé par Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, la note ESG moyenne pondérée du compartiment vise à être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence.

### ▪ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change **et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.**

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

### ▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition au risque de change.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. **Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.**

- Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

## Indice de référence :

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les objectifs de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

<b>Nom de l'indice</b>	MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)
<b>Définition de l'indice</b>	L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché développé.

<b>Utilisation de l'indice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comme univers d'investissement. En général, les instruments financiers présents dans le portefeuille du fonds font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,</li> <li>dans la détermination des niveaux / paramètres de risque ;</li> <li>à des fins de comparaison de performance.</li> </ul>
<b>Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice</b>	<p>Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 1% et 3.5%.</p> <p>Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.</p>
<b>Fournisseur de l'indice</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>Le Fournisseur est une entité enregistrée auprès de l'AEMF conformément aux dispositions de l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.</p> <p>La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration de la SICAV, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège social de la Société de Gestion et/ou ses délégués.</p>

Les niveaux de risque spécifiques au Fonds dans le tableau ci-dessous peuvent être plus ou moins élevé, à savoir : Faible (1), Moyen (2), Elevé (3)

<b>Liste des risques</b>	<b>Niveau</b>
Risque pesant sur le capital	3
Risque actions	3
Risque de change	3
Risque de modèle	3
Risque de performance	3
Risque lié aux produits dérivés	1
Risque lié à des facteurs externes	1
Risque de dénouement	1
Risque de contrepartie	1
Risque de modification de l'indice de référence	1
Risque de durabilité	1

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection, que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise .

#### **Profil de risque de l'investisseur-type:**

Ce compartiment est destiné à toute personne physique ou morale, suffisamment avertie quant au risque inhérent aux marchés d'actions, qui comprend le type de risque du compartiment et l'accepte au regard de son propre profil d'investisseur.

#### **Horizon d'investissement:**

Le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 6 ans.

#### **Calcul du risque global**

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode de calcul de l'engagement, telle que définie par la réglementation. Cette méthode consiste à convertir les produits dérivés en positions équivalentes de l'actif sous-jacent (le cas échéant en fonction de leur sensibilité respective). Le cas échéant, cette conversion peut être remplacée par la valeur notionnelle.

Un produit dérivé ne sera pas pris en compte dans le calcul du risque global dans les situations suivantes :

- si la détention simultanée de ce produit dérivé lié à un actif financier et de liquidités investies en actifs sans risque est équivalente à la détention directe de l'actif financier en question ;
- si ce produit dérivé échange la performance d'actifs financiers détenus en portefeuille contre la performance d'autres actifs financiers de référence (sans risques supplémentaires comparativement à la détention directe des actifs financiers de référence).

Le Fonds peut procéder à des compensations entre positions acheteuses et vendeuses sur des produits dérivés portant sur des actifs sous-jacents identiques quelle que soit l'échéance des contrats. En outre, des compensations sont également permises entre produits dérivés et actifs détenus directement à condition que les deux positions portent sur le même actif ou sur des actifs dont les rendements historiques sont étroitement corrélés. Les compensations peuvent se faire soit en termes de valeur de marché, soit en termes d'indicateur de risque.

Le risque global assumé par le Fonds ne peut pas dépasser 210% de la valeur nette d'inventaire.

#### **Risques spécifiques :**