CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE (BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ MET VERANDERLIJK KAPITAAL) NAAR LUXEMBURGS RECHT

PROSPECTUS

10 november 2026

Alleen inschrijvingen op basis van dit prospectus kunnen in behandeling worden genomen. Het prospectus is alleen geldig indien het meest recente jaarverslag is bijgevoegd en bovendien het meest recente halfjaarverslag als dit recenter is dan het laatste jaarverslag. Deze documenten maken integraal deel uit van dit prospectus.

Inleiding

Capital*at*Work Foyer Umbrella (hierna de "**SICAV**") staat op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve beleggingen (hierna de "**wet van 17 december 2010**").

Deze inschrijving mag niet worden beschouwd als een positief oordeel van de toezichthoudende autoriteiten over de inhoud van dit prospectus of de kwaliteit van de door de SICAV aangeboden en aangehouden effecten. Elke bewering van het tegendeel zou niet toegelaten en illegaal zijn.

Dit prospectus mag niet worden gebruikt voor aanbiedingen of aanbevelingen tot verkoop in landen - of onder omstandigheden - waarin dat niet is toegestaan.

In het bijzonder zijn de aandelen van de SICAV niet geregistreerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen van de Verenigde Staten van Amerika betreffende effecten en mogen ze niet worden aangeboden in de Verenigde Staten of in een van hun grondgebieden, bezittingen of gebieden die onder jurisdictie van de VS vallen.

Niemand mag andere inlichtingen verstrekken dan de informatie die opgenomen is in dit prospectus en in de hierin vermelde, voor het publiek toegankelijke documenten.

De raad van bestuur aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de juistheid van de informatie in dit prospectus op de datum van publicatie.

Dit prospectus kan worden bijgewerkt, waarbij aanzienlijke wijzigingen in dit document kunnen worden aangebracht. We bevelen de inschrijvers daarom aan zich bij de SICAV te informeren over de eventuele publicatie van een recenter prospectus.

De raad van bestuur maakt beleggers erop attent dat zij hun rechten (met name het recht van deelname aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders) alleen volledig en rechtstreeks jegens de SICAV kunnen uitoefenen wanneer zij zelf, onder hun eigen naam, in het aandeelhoudersregister vermeld staan. Als een belegger in de SICAV belegt via een tussenpersoon die in zijn naam, maar voor rekening van de belegger in de SICAV belegt, kan de belegger bepaalde aandeelhoudersrechten mogelijk niet rechtstreeks jegens de SICAV uitoefenen. Beleggers wordt aanbevolen zich van hun rechten op de hoogte te stellen en zich te laten adviseren over de wet- en regelgeving (onder meer inzake het belastingstelsel en de valutacontrole) die van toepassing is op de inschrijving op en de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijfplaats en woonplaats.

Definities

De volgende definities gelden voor het hele prospectus:

Aandeel	een aandeel van elk compartiment in het kapitaal van de SICAV
Aandeelhouder	bezit een of meer aandelen in het kapitaal van de SICAV
Bestuurder	lid van de Raad van Bestuur
Verkoopagenten	alle verdelers van de aandelen van de SICAV, naar goeddunken geselecteerd door de Raad van Bestuur
Raad van Bestuur	raad van bestuur van de SICAV
Compartiment	een aparte portefeuille waarvan het vermogen wordt belegd op basis van een specifiek beleggingsbeleid
Aandelenklasse	een of meer klassen binnen eenzelfde compartiment, waarvan de activa belegd worden volgens het beleggingsbeleid van dat compartiment, maar die onderling verschillen door specifieke aankoop- en verkoopcommissies, of door een specifieke kostenstructuur, specifiek uitkeringsbeleid of specifieke referentievaluta.
ESG	Milieu, maatschappij en governance
EUR	de euro, de valuta van de Europese Monetaire Unie en de referentie- en consolidatievaluta van de SICAV
Boekjaar	eindigt elk jaar op de laatste dag van december
Institutionele belegger	in de zin van artikel 174, lid 2, van de wet van 17 december 2010 en de interpretatie die hieraan van tijd tot tijd door de Luxemburgse autoriteiten gegeven wordt. De SICAV zal de uitgifte weigeren van deelbewijzen van klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers als zij van mening is dat zij niet over voldoende bewijzen beschikt om het statuut van institutionele belegger te staven.
Dag D	de werkdag waarop de transferagent in Luxemburg vóór een bepaalde tijd, die voor elk compartiment in de bijlagen bij het prospectus vermeld staat, de aanvragen tot inschrijving, terugkoop of omzetting ontvangt.
Waarderingsdag	Berekeningsdag van de NIW, aangegeven voor elk compartiment in de bijlagen bij het prospectus
Werkdag	een bankwerkdag in Luxemburg
Inschrijvingsprijs	waarde van de nettoactiva per aandeel en/of per aandelenklasse van het compartiment op een gegeven waarderingsdag, eventueel verhoogd met een inschrijvingscommissie
Terugkoopprijs	waarde van de nettoactiva per aandeel en/of per aandelenklasse van het compartiment op een gegeven waarderingsdag, eventueel verminderd met een terugkoopcommissie
Duurzaamheidsrisico	een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken

SFDR	de Sustainable Finance Disclosure Regulation of VERORDENING (EU) 2019/2088 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, zoals gewijzigd door Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen.
De SICAV	Capital*at*Work Foyer Umbrella
De Beheermaatschappij	FundSight S.A.
US Person	Tot "US Person" worden gerekend alle ingezetenen of burgers van de Verenigde Staten of een van hun grondgebieden, bezittingen of gebieden, evenals alle bedrijven, verenigingen of rechtspersonen die naar Amerikaans recht zijn opgericht of hieraan onderworpen zijn, alsmede alle personen die overeenkomstig de wetten van de Verenigde Staten of een van hun grondgebieden, bezittingen of gebieden onder de rechtspraak van de VS vallen
USD	de dollar, de munteenheid van de Verenigde Staten
Netto-inventariswaarde of NIW	waarde van de netto-activa van een gegeven compartiment en/of aandelenklasse, die berekend wordt door van de totale waarde van de tegoeden het bedrag van de totale verbintenissen af te trekken en dat bedrag te delen door het totale aantal aandelen van het compartiment en/of de aandelenklasse in omloop op de gegeven waarderingsdag

Inhoud

Inleiding 2

Definities 3

Deel A: Algemene Inlichtingen 6
1. Algemene Kenmerken van de SICAV 6

2. Directie en Administratie van de SICAV 8

3. Algemene Inlichtingen 10

4. Inschrijving op Aandelen 16

5. Terugkoop van Aandelen 18

6. Omzetting van Aandelen 19

7. Late Trading en Markttiming 20

8. Netto-inventariswaarde 21

9. Instrumenten voor liquiditeitsbeheer 25

10. Beperkingen betreffende de Beleggingen 27

11. Afdekking van de Risico's en Gebruik van Financiële Instrumenten 31

12. Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's 35

13. Risicofactoren 37

14. Beheertechniek 41

15. Bestemming van de Resultaten 42

16. Kosten en Lasten 43

17. Belastingheffing 47

18. Algemene Vergaderingen en Verslagen 50

19. Vereffening en Fusie 51

20. Publicaties 53

21. Documenten ter beschikking van het Publiek 54

22. Informatie 55

23. Bescherming van persoonsgegevens 56

Deel B: Compartimenten van de SICAV 58
I. Aandelencompartimenten 58
I. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Contrarian Equities *at* Work 58

I.2. Capital*at*Work Foyer Umbrella – ESG Equities *at* Work 63

II. Obligatiecompartimenten 67
II. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Bonds *at* Work 67

II. 3. Capital*at*Work Foyer Umbrella – ESG Bonds *at* Work 71

III. Gemengde compartimenten 75
III. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Defensive 75

III. 2. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Balanced 79

III. 3. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Dynamic 83

IV. Overige compartimenten 87
IV. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Short Duration *at* Work 87

Bijlage I. A. 91
Bijlage I. B. 101

Deel A: Algemene Inlichtingen

1. Algemene Kenmerken van de SICAV

De inlichtingen in dit hoofdstuk vatten de kenmerkende eigenschappen van de SICAV samen. Zij dienen gelezen te worden in het licht van de volledige tekst van dit prospectus.

Dit prospectus is samengesteld uit een deel A, “Algemene Inlichtingen” dat bedoeld is om alle kenmerken van Capital*at*Work Foyer Umbrella te beschrijven, en alle betrokken partijen, en een deel B, “De Compartimenten van de SICAV”, bedoeld om de compartimenten en hun kenmerken nauwkeurig te beschrijven.

1.1. Structuur

Capital*at*Work Foyer Umbrella is een Société d'Investissement à Capital Variable (beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal) naar Luxemburgs recht, opgericht in Luxemburg voor onbepaalde duur op 15 september 1997 in overeenstemming met de bepalingen van de wet van 17 december 2010 en van de wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (de "**wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen**").

De statuten van de SICAV zijn gepubliceerd in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (hierna het "**Mémorial**") op 8 oktober 1997. De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 28 augustus 2026. De recentste wijzigingen zijn gepubliceerd in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations (hierna het "**RESA**"). De gecoördineerde statuten zijn neergelegd bij het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg.

De SICAV is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg onder nummer B-60.661.

Capital*at*Work Foyer Umbrella is opgericht in de vorm van een SICAV met meerdere compartimenten. Een SICAV met meerdere compartimenten is opgebouwd uit verscheidene compartimenten die elk een specifieke hoeveelheid tegoeden en verbintenissen vertegenwoordigen en die een eigen, duidelijk afgelijnd beleggingsbeleid volgen. De structuur met meerdere compartimenten biedt de beleggers het voordeel dat ze kunnen kiezen uit verschillende compartimenten, maar ook dat ze naderhand kunnen overstappen tussen compartimenten.

De raad van bestuur kan te allen tijde een of meer nieuwe compartimenten en/of een of meer nieuwe aandelenklassen in het leven roepen of liquideren.

Op dit ogenblik zijn er verschillende compartimenten beschikbaar voor beleggers. Zij zijn beschreven in deel B van dit prospectus.

1.2 Beleggingsdoelstellingen en -beleid

Het doel van de SICAV is de aandeelhouders verscheidene compartimenten te bieden die beleggen in een ruime verscheidenheid aan aandelen en obligaties, en in andere geldmarktinstrumenten, zoals beschreven in deel B “De Compartimenten van de SICAV” van dit prospectus.

De raad van bestuur legt het beleggingsbeleid van elk compartiment vast, zoals uiteengezet in deel B van dit prospectus, en staat in voor de uitvoering van dat beleid.

Met het oog op een goed beheer van de activa van de compartimenten kan de SICAV gebruik maken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Die verrichtingen zullen worden doorgevoerd binnen de beperkingen die uiteengezet worden in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en risicobeheer van de risico’s die daaruit voortvloeien" in het volledige prospectus. Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten.

De compartimenten beleggen niet in economische activiteiten die kunnen worden aangemerkt als ecologisch duurzaam in de zin van VERORDENING (EU) 2020/852 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

De beperkingen die nageleefd moeten worden voor de beleggingen, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk “Beleggingsbeperkingen”.
Het beleggingsbeleid van elk compartiment is beschreven in deel B van dit prospectus.

1.3 Aandelen

De aandelen zijn op naam.

Het aandeelhoudersregister wordt bijgehouden in Luxemburg op de maatschappelijke zetel van de registerhouder en transferagent. Voor de aandeelhouders die een inschrijving op naam aangevraagd hebben in het register dat daartoe bijgehouden wordt door de registerhouder en transferagent, zullen geen aandelencertificaten uitgegeven worden. In plaats daarvan zal de SICAV een bevestiging van de inschrijving in het register uitgeven. Er worden onderaandelen uitgegeven tot 3 cijfers na de komma. De betrokken aandeelhouder van die fractie zal geen stemrecht hebben, maar hij zal verhoudingsgewijs recht hebben op een deel van dividenden en eventuele andere uitkeringen.

Elk compartiment van de SICAV kan verscheidene aandelenklassen aanbieden, volgens de beslissing van de raad van bestuur. Er kunnen bijvoorbeeld kapitalisatieaandelen en uitkeringsaandelen zijn. Het verschil tussen beide is het uitkeringsbeleid. De uitkeringsaandelen keren een dividend uit, de kapitalisatieaandelen kapitaliseren de inkomsten. Bepaalde klassen kunnen voorbehouden zijn aan bepaalde soorten beleggers.

De aandelen moeten volledig volgestort zijn en worden uitgegeven zonder waardevermelding. Er is geen beperking op het aantal aandelen dat uitgegeven wordt.

De rechten die met de aandelen samenhangen, zijn de rechten die vermeld worden in de wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen, voor zover daar niet van wordt afgeweken in de wet van 17 december 2010. De aandelen verlenen gelijke stemrechten en gelijke rechten in de opbrengsten van vereffening.

Elke statutenwijziging die een verandering van de aandelenrechten tot gevolg heeft, moet bij besluit van de algemene vergadering van de SICAV en van de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken aandelenklasse worden goedgekeurd, behalve in de bij de wet van 17 december 2010 en de statuten van de SICAV bepaalde gevallen.

De aandelen van ieder compartiment kunnen worden teruggekocht en geconverteerd en er kan op worden ingetekend tegen de op elke waarderingsdag bepaalde prijzen, in Luxemburg. De inschrijvings- en terugkoopprijs van de aandelen van elk compartiment worden berekend aan de hand van de netto-inventariswaarde per aandeel, zoals beschreven in dit prospectus, in het hoofdstuk “Netto-inventariswaarde”.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment en/of elke klasse wordt uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment of de klasse, en in andere valuta's, zoals eventueel besloten door de raad van bestuur.

Het is in principe mogelijk dat aandeelhouders overstappen tussen compartimenten of tussen klassen door de omzetting aan te vragen van hun aandelen volgens de procedure die beschreven wordt in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk “Omzetting van Aandelen”.

Voor elk compartiment kunnen in deel B van dit prospectus bepaalde inlichtingen, beperkingen of andere voorwaarden gepreciseerd worden betreffende de inschrijving, terugkoop en omzetting van de aandelen.

De inschrijvings- en terugkoopprijzen zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. Bovendien kan de SICAV de laatste NIW per aandeel meedelen aan ondernemingen zoals Morningstar, Telekurs, Bloomberg of Reuters, of aan andere financiële tussenpersonen die de bestuurders kunnen uitkiezen. De bestuurders kunnen ook beslissen de NIW per aandeel te publiceren in dagbladen van hun keuze.

1.4 Een enkele juridische entiteit

De SICAV vormt één enkele juridische entiteit. Behalve indien anders overeengekomen met de crediteuren van de SICAV, is elk compartiment uitsluitend verantwoordelijk voor alle schulden, verbintenissen en verplichtingen die aan dat compartiment toewijsbaar zijn. In de onderlinge verhoudingen tussen de aandeelhouders wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit.

1.5 Beursnotering

De raad van bestuur kan besluiten dat de verschillende compartimenten aan de Luxemburgse beurs genoteerd zullen worden.

2. Directie en Administratie van de SICAV

De SICAV is opgericht op initiatief van Capital*at* Work Foyer Group S.A.

2.1. Raad van bestuur

Leden:

De heer Bruno HOUDMONT
Onafhankelijk bestuurder

De heer Yvon LAURET
Onafhankelijk bestuurder

De heer Michel SZUREK
Hoofd beleggingsfondsen
Capital*at*Work Foyer Group S.A.

De heer Gaël WIJNGAARD
Chief Operating Officer
Capital*at*Work S.A.

De heer Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Onafhankelijk bestuurder

De heer Pierre-Henry OGER
Head of Portfolio Management Luxembourg
Capital*at*Work Foyer Group S.A.

De bestuurders zullen zich tot het uiterste inspannen om de doelstellingen van de SICAV te verwezenlijken; zij kunnen echter niet garanderen in hoeverre de doelstellingen verwezenlijkt zullen worden.

2.2. Administratie en beheer

Maatschappelijke zetel van de SICAV	2, rue Henri M. Schnadt L-2530 Luxembourg
Beheermaatschappij	FundSight S.A. 2, rue Henri M. Schnadt L-2530 Luxembourg
Raad van bestuur van de beheermaatschappij	**Leden:** • De heer Romain Denis • De heer Xavier Parain • Mevrouw Anne Empain • De heer Yvon Lauret
Gedelegeerde beheerders	Capital*at*Work Foyer Group S.A. 12, rue Léon Laval L-3372 Leudelange Capital*at*Work S.A. Edmond Van Nieuwenhuyselaan 30, B-1160 Oudergem
Depotbank en eerste uitbetalende instantie	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Centrale administratie (Administratief agent, transferagent, registerhouder)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Bedrijfsrevisor	Deloitte Audit 560, rue de Neudorf L-2220 Luxembourg
Wereldwijde verdeler	FundSight S.A. 2, rue Henri M. Schnadt L-2530 Luxembourg
Vertegenwoordiger en betaalagent voor België	Capital*at*Work S.A. Edmond Van Nieuwenhuyselaan 30, B-1160 Oudergem

3. Algemene Inlichtingen

3.1 SICAV

Capital*at*Work Foyer Umbrella is een SICAV, opgericht door Capital*at*Work Foyer Group S.A., die onder deel I van de wet van 17 december 2010 valt.

De stichters-aandeelhouders hebben de SICAV opgericht op 15 september 1997 voor onbepaalde duur. Het kapitaal van de SICAV is op elk ogenblik gelijk aan de waarde van de nettoactiva en wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen die uitgegeven worden zonder vermelding van nominale waarde. De kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege en zonder de publicitaire maatregelen en de inschrijving in het Handels- en Vennootschappenregister die voorzien zijn voor de kapitaalvermeerderingen en -verminderingen in naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal is EUR 1.250.000.

De gecoördineerde statuten van de vennootschap zijn neergelegd bij het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg. Die documenten zijn er kosteloos voor raadpleging beschikbaar en op aanvraag kunnen er kopieën van verkregen worden tegen betaling van de administratieve kosten, zoals bepaald volgens groothertogelijk reglement.

Het boekjaar van de SICAV begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

3.2 Raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het goede administratieve en financiële beheer van de SICAV, binnen de regels van het beleggingsbeleid van elk compartiment en binnen de beleggingsbeperkingen. De raad kan alle administratieve en beheertaken met betrekking tot de SICAV uitvoeren, en in het bijzonder: eender welke belegging aankopen, verkopen, inschrijven of uitwisselen en alle rechten uitoefenen die direct of indirect samenhangen met portefeuilleposities van de SICAV.

De raad van bestuur kan zich laten bijstaan door een of meerdere beleggingsadviseurs voor de toepassing van het beleggingsbeleid van elk compartiment. Bovendien kan de raad van bestuur, mits de Luxemburgse toezichtautoriteiten hun goedkeuring verlenen, de beheertaken delegeren aan eender welke persoon of maatschappij die de vereiste kwalificaties daartoe heeft, met dien verstande dat de raad van bestuur verantwoordelijk blijft tegenover de aandeelhouders voor het goede beheer van de SICAV. De gedelegeerde handelt onder toezicht en verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

3.3 Beheermaatschappij

De raad van bestuur van de SICAV heeft FundSight S.A. aangesteld om als beheermaatschappij op te treden onder de voorwaarden van de overeenkomst inzake beheermaatschappijen die op 13 november 2019 voor onbepaalde duur is afgesloten.
De Beheermaatschappij, met maatschappelijke zetel te 2, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg, is onderworpen aan het Luxemburgs recht en is ingeschreven in het Luxemburgse handelsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) onder nummer B44870.

De Beheermaatschappij is op 1 september 1993 voor onbepaalde tijd opgericht, onder een vroegere naam, als Luxemburgse naamloze vennootschap (*société anonyme*).

De statuten van de Beheermaatschappij werden voor het eerst gepubliceerd op 5 oktober 1993, in het *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*.

De recentste wijzigingen van de statuten, als gevolg van de naamswijziging van de Beheermaatschappij, werden van kracht op 22 april 2026 en werden op 20 mei 2026 gepubliceerd in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

Op 28 februari 2025 bedroeg het geplaatste en volledig volgestorte kapitaal van de Beheermaatschappij EUR 3.196.700,00 en voldeed het aan de bepalingen van de wet van 17 december 2010.

Aan de Beheermaatschappij is vergunning verleend als beheermaatschappij, conform de bepalingen van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010, en de Beheermaatschappij staat onder toezicht van de CSSF. Ze staat op de officiële lijst van Luxemburgse beheermaatschappijen die vallen onder hoofdstuk 15 van de Wet van 17 december 2010.

Onder toezicht van de raad van bestuur van de SICAV is de Beheermaatschappij verantwoordelijk voor het dagelijks beheer, de administratie en de verkoop van alle Compartimenten van de SICAV.

behoudens de vereisten van de wet van 17 december 2010 is de Beheermaatschappij gemachtigd om alle of een deel van haar taken en verplichtingen aan derden te delegeren, onder haar verantwoordelijkheid en toezicht.

3.3.1 Andere fondsen beheerd door de Beheermaatschappij

Op de datum van het Prospectus beheert de Beheermaatschappij naast de SICAV nog andere instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van alternatieve beleggingsfondsen, waarvan een lijst beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

3.3.2 Beloningsbeleid

De Beheermaatschappij past een beloningsbeleid en beloningspraktijken toe die in overeenstemming zijn met deugdelijk en doeltreffend risicobeheer en dat ook aanmoedigen, terwijl ze het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en de statuten van de SICAV niet aanmoedigen.

Bovendien is het beloningsbeleid in overeenstemming met de verkoopstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheermaatschappij en de ICBE's die ze beheert en van de beleggers in die ICBE's, en omvat het maatregelen ter voorkoming van belangenconflicten.
Het beloningsbeleid is een afspiegeling van de doelstellingen van de Beheermaatschappij op het gebied van goed ondernemingsbestuur en duurzame waardecreatie voor beleggers op lange termijn. De vaste en variabele bestanddelen van de totale vergoeding zijn op een passende manier in evenwicht gebracht, waarbij het vaste bestanddeel een voldoende groot deel van de totale vergoeding vormt, zodat er een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningsbestanddelen kan worden gevoerd, inclusief de mogelijkheid om geen enkel variabel beloningsbestanddeel uit te betalen.

Waar mogelijk wordt de prestatiebeoordeling opgesteld binnen een meerjarig kader dat afgestemd is op de aanbevolen beleggingsduur voor beleggers in de SICAV om te verzekeren dat de beoordeling gebaseerd is op de langetermijnprestaties en de beleggingsrisico's van de SICAV, en de feitelijke betaling van de prestatiegerelateerde beloningsbestanddelen over dezelfde periode verdeeld wordt.

De Beheermaatschappij leeft de hierboven beschreven beloningsprincipes na op een manier en in een mate die aansluit bij haar omvang, interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van haar activiteiten.

De principes van het beloningsbeleid worden regelmatig herzien en aangepast aan het veranderende regelgevingskader.

Meer informatie over het beloningsbeleid van de beheermaatschappij vindt u op https://www.fundsight.com/wp-content/uploads/2025/06/Fundsight-Remuneration-Policy.pdf. Daar vindt u ook een beschrijving van de methoden die worden gebruikt voor de berekening van de beloning en de sociale voordelen voor bepaalde categorieën werknemers, en de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning daarvan, met inbegrip van, indien van toepassing, de leden van het remuneratiecomité. Aandeelhouders van de SICAV kunnen bij de Beheermaatschappij kosteloos een papieren versie van deze informatie aanvragen.

3.3.3 Beleid inzake belangenconflicten

De Beheermaatschappij heeft een doeltreffend beleid inzake belangenconflicten opgesteld en ingevoerd, dat up-to-date wordt gehouden en beschikbaar is op de website (https://www.fundsight.com/wp-content/uploads/2025/06/Fundsight-Summary-conflict-of-interest-policy.pdf).

De Beheermaatschappij zal tevens optreden als Domiciliëringsagent van de SICAV.

3.4 Beheerders

De Beheermaatschappij delegeert het beheer van de portefeuilles van de compartimenten aan Capital*at*Work Foyer Group S.A. en Capital*at*Work S.A. (hierna de "**Beheerder(s)**") volgens de bepalingen van een tussen de Beheermaatschappij, de SICAV en de Beheerders gesloten beheerovereenkomst. Elk compartiment kan door een of meer Beheerders tegelijkertijd worden beheerd.

De vennootschap Capital*at*Work Foyer Group S.A. is opgericht als een naamloze vennootschap op 9 november 2000. De maatschappelijke zetel is gevestigd in L-3372 Leudelange, 12, rue Léon Laval. Op 31 december 2017 bedroeg het volgestorte kapitaal EUR 15.515.280. De SICAV richt zich op alle verrichtingen die onder de professionele activiteiten van de financiële sector vallen. Zij handelt voor eigen rekening in de ruimste zin van de bepalingen van de wet van 5 april 1993 met betrekking tot de financiële sector, zoals gewijzigd.

De vennootschap Capital*at*Work S.A. is opgericht als een naamloze vennootschap op 18 juni 1990. De maatschappelijke zetel bevindt zich te Kroonlaan 153, B-1050 Brussel. Op 31 december 2017 bedroeg het

volgestorte kapitaal EUR 3.500.000. De vennootschap heeft tot doel voor zichzelf, voor rekening van derden of in de vorm van een participatie alle deviezen-, makelaars-, commissie- en beheertransacties te verzorgen, met name het verhandelen, kopen, verkopen, zowel in België als in het buitenland, op de beurs of anderszins, van Belgische of buitenlandse al dan niet beursgenoteerde overheidsobligaties, Belgische of buitenlandse beleggingsfondsen en buitenlandse valuta's, en wel in overeenstemming met de wettelijke bepalingen die van toepassing zijn op makelaarshuizen.

Capital*at*Work S.A. en Capital*at*Work Foyer Group S.A. kunnen beide gezamenlijk of alleen optreden als beheerder van elk van de in Deel B beschreven compartimenten. Iedere aandeelhouder kan bij de Beheermaatschappij opvragen welke van beide entiteiten het compartiment beheert waarin hij belegt.

De beheerders verzorgen het dagelijks beheer, waarbij ze de beleggings- en verkoopbeslissingen nemen voor de desbetreffende compartimenten van de SICAV. Ze nemen deze besluiten onder toezicht en verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij en de raad van bestuur.

Iedere beheerder kan met toestemming van de Beheermaatschappij en/of de raad van bestuur, middels subbeheerovereenkomsten een of meer subbeheerders aanstellen om zijn beheermandaat voor een of meer compartimenten zoals beschreven in deel B van dit prospectus geheel of gedeeltelijk te delegeren.

Iedere beheerder kan ook een of meer beleggingsadviseurs benoemen die hem aanbevelingen en raadgevingen verstrekken in verband met de beleggingen van de SICAV met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen zoals vastgelegd in dit prospectus.

Als vergoeding voor zijn diensten ontvangt elke beheerder ten laste van de SICAV een beheerloon en een prestatieloon volgens de voorwaarden zoals in onderling overleg tussen de SICAV en deze beheerder vastgesteld.

3.5 Depotbank en eerste uitbetalende instantie

CACEIS Bank, Luxembourg Branch treedt namens de SICAV op als depotbank ("de Depotbank") krachtens de "Depositary Bank and Principal Paying Agent Agreement" van 22 maart 2016 zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Overeenkomst met de Depotbank en de eerste uitbetalende instantie") en de toepasselijke bepalingen van de wet- en regelgeving inzake ICBE's.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch handelt als dochteronderneming van CACEIS Bank, een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van € 1.280.677.691,03 die haar zetel heeft te 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankrijk en is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Nanterre onder nummer 692 024 722. CACEIS Bank is een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door en die onder het toezicht staat van de Europese Centrale Bank ("ECB") en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR"). Via haar Luxemburgse dochteronderneming beschikt zij ook over een banklicentie en de toelating om de centrale administratieactiviteiten uit te oefenen in Luxemburg.

Aandeelhouders kunnen de Overeenkomst met de Depotbank en de eerste uitbetalende instantie inzien op de maatschappelijke zetel van de SICAV om een beter beeld te krijgen van de plichten en verantwoordelijkheden van de Depotbank.

De Depotbank is belast met de bewaring van de activa en/of, indien van toepassing, het bijhouden van het register en het controleren van het bezit van de activa van het/de Compartiment(en), en zal daarbij haar door deel I van de Wet voorgeschreven verplichtingen en plichten vervullen. In het bijzonder zal de Depotbank op doeltreffende en passende wijze toezien op de liquiditeitsstromen van de SICAV.

Met inachtneming van de regels betreffende ICBE's wordt de Depotbank geacht:

(i) zich ervan te vergewissen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop en annulering van aandelen van de SICAV verloopt in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving en de regels betreffende ICBE's of de statuten van de SICAV;

(ii) zich ervan te vergewissen dat de berekening van de waarde van aandelen van de SICAV verloopt in overeenstemming met de regels betreffende ICBE's, de statuten van de SICAV en de procedures uiteengezet in de Richtlijn;

(iii) de instructies van de SICAV of de namens de SICAV handelende beheermaatschappij op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met de regels betreffende ICBE's of de statuten van de SICAV;

(iv) ervoor te zorgen dat bij verrichtingen die betrekking hebben op de activa van de SICAV, de compensatie binnen de gebruikelijke termijn wordt geleverd aan de SICAV;

(v) zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van de SICAV conform de regels betreffende ICBE's en de statuten van de SICAV worden aangewend.

De Depotbank mag haar in de punten i) tot en met v) van deze bepaling vermelde verplichtingen en plichten niet delegeren.

Overeenkomstig het bepaalde in de Richtlijn kan de Depotbank onder bepaalde omstandigheden de activa die zij in bewaring heeft, geheel of gedeeltelijk toevertrouwen aan van tijd tot tijd aangewezen correspondenten of externe bewaarders. Een eventuele volmacht laat de verantwoordelijkheid van de Depotbank onverlet, behoudens de bij de wet gestelde uitzonderingen.

Een lijst van deze correspondenten/externe bewaarders is te vinden op de website van de Depotbank (www.caceis.com/nl/regelgevingskader/). Deze lijst zal van tijd tot tijd worden geactualiseerd. Een volledige lijst van al deze correspondenten/externe bewaarders kan kosteloos worden opgevraagd bij de Depotbank. Geactualiseerde informatie over de identiteit van de Depotbank, haar plichten en de belangenconflicten die zich kunnen voordoen, de door de Depotbank gedelegeerde bewaring van de activa en de belangenconflicten die uit dergelijke delegatie kunnen voortvloeien, is ook te vinden op bovenstaande website van de Depotbank en te verkrijgen op aanvraag. Er zijn talrijke situaties waarin een belangenconflict kan ontstaan, met name wanneer de Depotbank de bewaring van activa delegeert of wanneer de Depotbank andere taken verricht namens de Vennootschap / de SICAV / het Fonds, zoals de diensten van administratief agent en registerhouder. Dergelijke situaties en de belangenconflicten die ermee gepaard gaan, zijn door de Depotbank in kaart gebracht. Teneinde de belangen van de Vennootschap / de SICAV / het Fonds en de aandeelhouders / houders van deelbewijzen te beschermen en de toepasselijke regelgeving in acht te nemen, heeft de Depotbank een beleid en procedures ontwikkeld teneinde belangenconflicten te voorkomen en te monitoren. Hiermee worden met name de volgende doelen nagestreefd:

(i) potentiële belangenconflicten in kaart brengen en analyseren;

(ii) belangenconflicten vastleggen, beheren en bewaken, hetzij door:

- voort te bouwen op permanente maatregelen om belangenconflicten op te lossen door een scheiding aan te brengen tussen juridische entiteiten, plichten en hiërarchieën, en gebruik te maken van lijsten van medewerkers die over voorkennis beschikken; of

- door situaties van geval tot geval te beheren teneinde (i) passende preventieve maatregelen te nemen zoals de totstandbrenging van een nieuwe toezichtlijst of het aanbrengen van een nieuwe scheiding (van het type 'Chinese muur'), waarbij wordt gewaarborgd dat de transacties op onafhankelijke en voor de aandeelhouders/houders van deelbewijzen van de Vennootschap / de SICAV / het Fonds inzichtelijke wijze worden uitgevoerd, of (ii) af te zien van activiteiten die belangenconflicten met zich meebrengen.

De Depotbank heeft een functionele, hiërarchische en/of contractuele scheiding aangebracht tussen de verrichting van haar taken als Depotbank van een ICBE en de verrichting van andere taken namens de SICAV / het Fonds, met name de diensten van administratief agent en registerhouder.

De Vennootschap / de SICAV / het Fonds / de Beheermaatschappij en de Depotbank kunnen de Overeenkomst met de Depotbank en de eerste uitbetalende instantie op elk moment opzeggen, met inachtneming van een schriftelijke opzegtermijn van negentig (90) dagen. De Vennootschap / de SICAV / het Fonds / de Beheermaatschappij kan de Depotbank echter van haar taken ontheffen als binnen twee (2) maanden een nieuwe Depotbank wordt aangewezen om de taken en verantwoordelijkheden van de Depotbank over te nemen. Na deze vervanging kan de Depotbank zijn taken en verantwoordelijkheden blijven vervullen totdat alle activa van de compartimenten zijn overgedragen aan een nieuwe Depotbank.

De Depotbank heeft geen beslissingsbevoegdheid of adviesplicht ten aanzien van de beleggingen van de Vennootschap / de SICAV / het Fonds. De Depotbank is als dienstverlener van de Vennootschap / de SICAV / het Fonds niet verantwoordelijk voor het opstellen van dit prospectus, en bijgevolg aanvaardt de Depotbank geen aansprakelijkheid voor de nauwkeurigheid van de informatie in dit prospectus of wat betreft de rechtsgeldigheid van de structuur en de beleggingen van de SICAV / het Fonds.

3.6 Taken van administratief agent, registerhouder en transferagent

Krachtens een voor onbepaalde tijd met de Beheermaatschappij en de SICAV gesloten "*Administration Agency Agreement*" is CACEIS Bank, Luxembourg Branch, met maatschappelijke zetel te 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B209.310 ("CACEIS"), aangesteld als "administratief agent, registerhouder en transferagent" van de SICAV. Elke partij kan de administratieovereenkomst beëindigen door deze schriftelijk op te zeggen, waarbij een opzeggingstermijn van 90 dagen geldt.

3.6.1 Administratief agent

CACEIS is verantwoordelijk voor de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel, evenals voor de communicatie met de cliënt, waaronder de verwerking van vertrouwelijke communicatie en de verstrekking van vertrouwelijke documenten aan beleggers, en voor andere administratieve verplichtingen die door de wet van 17 december 2010 en de geldende regelgeving vereist worden. De honoraria en de kosten van de administratief agent komen ten laste van de beheermaatschappij. Ze zijn vastgelegd in de overeenkomst in overeenstemming met de marktgebruiken.

3.6.2 Registerhouder en transferagent

In haar hoedanigheid van registerhouder ("Registerhouder") en transferagent ("Transferagent") is CACEIS belast met de behandeling van de aanvragen voor inschrijving, terugkoop en omzetting, en met het bijhouden van het aandeelhoudersregister. De vergoeding en de kosten van de registerhouder en de transferagent komen ten laste van de Beheermaatschappij volgens de in de overeenkomst vastgelegde bepalingen.

De maatregelen in het kader van de strijd tegen het witwassen van geld, zoals bepaald in de wetten van het Groothertogdom Luxemburg en in de circulaires van de CSSF, kunnen leiden tot een grondige verificatie van de identiteit van de inschrijver.

Een natuurlijk persoon kan bijvoorbeeld verzocht worden om een kopie in te leveren van zijn paspoort of identiteitskaart, naar behoren gelijkluidend verklaard door een ambassade, een consulaat, een notaris, een politiecommissaris of een andere bevoegde openbare dienst. In het geval van een institutionele belegger kan gevraagd worden een gelijkluidend verklaarde kopie te bezorgen van de oprichtingsakte en de statuten van de vennootschap (of gelijkwaardige documenten), alsook de lijst van de aandeelhouders of directeurs van de vennootschap en de kopieën van de identiteitskaarten of paspoorten van de aandeelhouders of directeurs.

De beheermaatschappij of haar vertegenwoordigers behouden zich het recht voor om dergelijke gegevens te vragen teneinde de identiteit van de inschrijver te kunnen controleren**.** Als de inschrijver deze identificatiegegevens niet, of niet binnen de gestelde termijn of in de vereiste vorm kan verstrekken, hebben de beheermaatschappij en diens vertegenwoordigers het recht de inschrijving te weigeren. De inschrijver kan in dat geval geen enkele financiële schadevergoeding voor rente, kosten of uitgaven vorderen, noch enige andere vorm van schadeloosstelling eisen.

De beheermaatschappij en haar vertegenwoordigers behouden zich het recht voor om zonder opgaaf van redenen transacties te weigeren. In dergelijke omstandigheden en indien het bedrag van de inschrijving vooraf wordt ontvangen, zal dat bedrag zonder nodeloos uitstel teruggestort worden op de rekening van de inschrijver. De beheermaatschappij of haar vertegenwoordigers zijn geen enkele financiële schadevergoeding voor rente, kosten of uitgaven, noch enige andere vorm van schadeloosstelling verschuldigd.

Naargelang de oorsprong van de opdracht tot inschrijving of van overdracht van de aandelen kan afgezien worden van een gedetailleerde verificatie van de identiteit van de inschrijver, als de opdracht doorgegeven is door een tussenpersoon of een gereglementeerde financiële instelling in een land van de IFAG (Internationale Financiële Actiegroep tegen witwassen van kapitaal). De lijst van de landen in de IFAG kan geraadpleegd worden op de website van de Financiële Actiegroep tegen witwassen van kapitaal, “www.oecd.org/fatf”.

Gegevens over beleggers kunnen door de SICAV, de beheermaatschappij of elke andere agent die zij inschakelen, worden doorgegeven aan derden, zoals de ontwikkelaar van de SICAV, de bevoegde distributeurs van de SICAV of, voor zover noodzakelijk geacht door de SICAV, de beheermaatschappij of elke andere agent die zij inschakelen, om de dienstverlening aan de aandeelhouders te verbeteren. De inschrijver aanvaardt voorts dat informatie over beleggers (onder inachtneming van de lokale wet- en regelgeving) wordt gebruikt buiten Luxemburg en dat deze informatie kan worden gecontroleerd door de regelgevende instanties en belastingautoriteiten buiten Luxemburg. Wanneer gegevens over beleggers worden doorgegeven naar landen waarvan niet bekend is dat deze dezelfde regels inzake gegevensbescherming hanteren, zijn de SICAV, de beheermaatschappij of elke andere agent wettelijk verplicht passende maatregelen te treffen.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch kan bij de uitoefening van zijn activiteiten informaticafuncties en operationele functies die verband houden met zijn activiteiten als administratief agent van instellingen voor collectieve belegging, in het bijzonder de activiteiten als registerhouder en transferagent, inclusief de diensten aan de aandeelhouders en beleggers, uitbesteden aan andere entiteiten van de groep CACEIS of de groep Crédit Agricole, die zijn gevestigd in Europa of derde landen, meer bepaald in het Verenigd Koninkrijk, Canada en Maleisië.

In dat verband kan CACEIS Bank, Luxembourg Branch gegevens over de beleggers doorgeven aan dergelijke verwerkers, zoals hun naam, adres, geboortedatum en -plaats, nationaliteit, woonplaats, fiscaal identificatienummer, nummer van het identiteitsbewijs (in geval van rechtspersonen: naam, oprichtingsdatum, maatschappelijke zetel, rechtsvorm, inschrijvingsnummer in het handelsregister en/of bij de belastingautoriteiten en aan de rechtspersoon verbonden personen, zoals de beleggers, de uiteindelijke begunstigden en de vertegenwoordigers) enz.

In overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving is CACEIS Bank, Luxembourg Branch verplicht een aantal inlichtingen over de uitbestede activiteiten te verstrekken aan de SICAV, die deze zal meedelen aan de beleggers. De SICAV zal de beleggers informeren over elke belangrijke wijziging van de in deze paragraaf opgenomen informatie vóór die van kracht wordt.

De lijst van landen waar de groep CACEIS vestigingen heeft is te vinden op www.caceis.com. Wij wijzen u erop dat deze lijst aan verandering onderhevig is.

Door in te schrijven op de SICAV stemt de belegger in met de doorgifte van Vertrouwelijke informatie door CACEIS aan de verwerkers.

3.7 Distributie van de aandelen

De aandelen van de SICAV zijn bestemd voor verkoop aan het publiek door een wereldwijde verdeler, FundSight S.A., conform de bepalingen van de overeenkomst inzake beheermaatschappijen waarnaar wordt verwezen in punt 3.3 van dit Prospectus, en de SICAV. Uit hoofde van deze overeenkomst mag de Beheermaatschappij deze functie delegeren aan een of meer lokale verdelers, die namens de beleggers van de SICAV als *"nominee*" kunnen handelen. De beleggers hebben niettemin de mogelijkheid om rechtstreeks te beleggen in de SICAV zonder een beroep te doen op lokale verdelers. De voorgaande bepalingen zijn echter niet van toepassing op aandeelhouders die aandelen hebben verworven in landen waar het gebruik van de diensten van een "*nominee*" (of een andere tussenpersoon) om juridische, reglementaire of praktische redenen noodzakelijk of verplicht is.

3.8 Bedrijfsrevisor

De controle van de rekeningen en van de jaarverslagen van de SICAV is door de vergadering van de SICAV toevertrouwd aan Deloitte Audit, waarvan de kosten door de SICAV zullen worden gedragen.

4. Inschrijving op Aandelen

De raad van bestuur is bevoegd om te allen tijde en onbeperkt aandelen uit te geven.

4.1 Inschrijvingsprocedure

Inschrijvingsaanvragen dienen schriftelijk (SWIFT, FTP, enz.) of per fax gericht te worden aan de SICAV, aan de transferagent en aan de registerhouder of aan de vermelde verkoopagenten in de sectie “Administratie en Beheer” van deel A van dit prospectus, die er op hun beurt mee belast zijn de aanvragen door te geven aan de transferagent. Daartoe vullen de inschrijvers een inschrijvingsformulier in met vermelding van hun volledige identiteit, hun adres, het bedrag van de inschrijving, de naam van het compartiment en de aandelenklasse, indien van toepassing. Wanneer een aandeelhouder of een toekomstig aandeelhouder zijn inschrijvingsaanvraag doet, dient hij zich te legitimeren door overlegging van een door de autoriteiten van zijn land, zoals een ambassade, een consulaat, een notaris of de politie, voor eensluidend gewaarmerkte kopie van zijn identiteitsbewijs (paspoort, identiteitskaart). Inschrijvers moeten daarnaast aantonen geen Onbevoegd Persoon te zijn (zoals hieronder gedefinieerd) en zich onderwerpen aan de eventueel vereiste verslaggevings- en documentatieverplichtingen, met name in het kader van de naleving van de FATCA-wetgeving zoals vermeld in Hoofdstuk 16 "Belastingheffing" van Deel A van dit Prospectus.

Een rechtspersoon kan ook inschrijven in eigen naam door bemiddeling van een wettelijke vertegenwoordiger, die zijn hoedanigheid moet bewijzen. Als de vertegenwoordiger van de rechtspersoon handelt op grond van een volmacht, moet die volmacht bij het inschrijvingsformulier gevoegd worden, evenals de statuten van de rechtspersoon.
Niettegenstaande deze voorwaarden zal de inschrijving van deze aandeelhouders, die in naam en voor rekening van de rechtspersoon optreden, zonder voorafgaande controle van de identiteit aanvaard worden indien de aanvraag afkomstig is van een krediet- of financiële instelling die onderworpen is aan verplichtingen die gelijkwaardig zijn aan die van de wet van 12 november 2004 voor de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, zoals gewijzigd, of Richtlijn 2015/849/EU inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering.

Artikel 8 van de statuten van de SICAV verleent de raad van bestuur de bevoegdheid om het bezit van aandelen van de SICAV door een natuurlijk of rechtspersoon te beperken of te blokkeren indien de SICAV van mening is dat dit bezit mogelijk een overtreding van de wet in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland met zich meebrengt, of als dit bezit kan betekenen dat de SICAV belastingplichtig is in een ander land dan het Groothertogdom of de SICAV anderszins schade kan berokkenen (deze personen worden gezamenlijk aangeduid als "onbevoegde personen"). De raad van bestuur behoudt zich tevens het recht voor om een inschrijvingsaanvraag voor aandelen geheel of gedeeltelijk te weigeren. In een dergelijk geval zal het bedrag van de inschrijving teruggezonden worden naar de potentiële inschrijver binnen 10 dagen na die beslissing.

De raad van bestuur behoudt zich tevens het recht voor om te allen tijde aandelen die door Onbevoegde Personen worden aangehouden terug te kopen.

De aandelen van de SICAV zijn niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse "Securities Act of 1933" en "*Investment Company Act of 1940*", zoals gewijzigd, noch door andere in de Verenigde Staten van kracht zijnde wetten. Dientengevolge mogen de aandelen in de Verenigde Staten niet direct of indirect aangeboden, verkocht, overgedragen of in omloop gebracht worden voor rekening of ten gunste van een US Person. De kandidaat-kopers van aandelen van de SICAV mogen geen US Person zijn. De aandeelhouders van de SICAV moeten de raad van bestuur informeren over elke wijziging met betrekking tot hun status als non-US Person. Teneinde te bevestigen dat ze geen US Person zijn, wordt potentiële beleggers aangeraden hun juridisch adviseur te raadplegen alvorens in aandelen van de SICAV te beleggen. De raad van bestuur kan het uitgeven van aandelen aan US Persons of het registreren van een overdracht van aandelen aan een US Person weigeren. De raad van bestuur kan op elk moment overgaan tot de gedwongen terugkoop van aandelen in bezit van een US Person.

Geen enkele inschrijving kan aanvaard worden wanneer de berekening van de NIW opgeschort is door de raad van bestuur volgens de procedure die beschreven is in deel A van dit prospectus in het hoofdstuk “Netto-Inventariswaarde”. Deze inschrijvingsaanvragen worden uitgesteld totdat de berekening van de NIW wordt hervat. Als de door de registerhouder ontvangen inschrijvingsaanvragen worden aanvaard, worden ze verwerkt volgens de in de compartimentenfiches uiteengezette voorwaarden, vermeerderd met eventuele heffingen, belastingen en zegelrechten, en met een inschrijvingscommissie voor de verkoopagenten. De tarieven en de berekeningswijze van de inschrijvingscommissie worden voor elk compartiment beschreven in deel B van dit prospectus.

4.2 Minimuminschrijving

Voor elk compartiment en/of elke aandelenklasse kan de raad van bestuur een minimuminschrijvingsbedrag vastleggen, dat ofwel een aantal aandelen betreft (minimumparticipatie), ofwel het bedrag waarvoor ingeschreven moet worden in de referentievaluta van het compartiment.

De raad van bestuur kan ook besluiten een inschrijvingscommissie toe te passen ten gunste van de verkoopagenten.

Die minimumbedragen voor inschrijving en/of minimumparticipatie en de eventuele inschrijvingscommissie worden beschreven in deel B van dit prospectus.

Op de aandelen van elk compartiment en/of elke aandelenklasse kan ingeschreven worden volgens de procedure die uiteengezet wordt in deel B van dit prospectus, aan een prijs die gelijk is aan de netto-inventariswaarde per aandeel of per aandelenklasse van het betrokken compartiment of de betrokken klasse, eventueel verhoogd met een inschrijvingscommissie.

4.3 Betaling

De inschrijvingsprijs is te betalen in de referentievaluta van het betrokken compartiment of de betrokken klasse volgens de bepalingen die uiteengezet worden in deel B van dit prospectus. Indien de betaling niet tijdig uitgevoerd wordt, behoudt de SICAV zich het recht voor de inschrijvingsaanvraag nietig te verklaren.

De betaling dient uitsluitend te gebeuren door bankoverschrijving naar de rekening van de SICAV bij de depotbank. Elke betaling moet duidelijk de naam vermelden van het compartiment en/of de aandelenklasse waarin de inschrijver wil beleggen.

4.4 Inschrijving door middel van inbreng in natura

De aandelen en/of aandelenklassen van de verschillende compartimenten van de SICAV kunnen ook uitgegeven worden tegen betaling in de vorm van een inbreng van effecten, op voorwaarde dat die effecten aan de volgende voorwaarden beantwoorden:

- de waarde van de effecten moet gemakkelijk te bepalen zijn door een erkende bedrijfsrevisor in Luxemburg;
- de effecten moeten beantwoorden aan het beleggingsbeleid van het compartiment waarin op aandelen wordt ingeschreven.

De aanvraag voor inschrijving middels inbreng van effecten zal voorgelegd worden aan de raad van bestuur, die een beslissing zal nemen. In die aanvraag zullen de hoeveelheid en de exacte benaming van de in te brengen effecten vermeld staan, evenals het compartiment en/of de aandelenklasse(n) waarvoor de inschrijving aangevraagd wordt.

Indien de raad van bestuur zijn goedkeuring verleent, zal (zullen) de inschrijver(s) de in te brengen effecten naar de depotbank zenden, die op de eerste waarderingsdag na ontvangst van de effecten een waarderingsverslag zal opstellen met vermelding van:

- de benaming van de effecten;
- de hoeveelheid of de nominale waarde van de effecten;
- de gebruikte waarderingsmethoden en de resulterende waarderingen;
- de toe te passen wisselkoers, m.a.w. de gemiddelde koers op de vrije markt op de waarderingsdag.

Het verslag dat aldus opgesteld is, zal gericht worden aan een onafhankelijke erkende bedrijfsrevisor, die de bedrijfsrevisor van de SICAV kan zijn, voor verificatie en controle. Die bedrijfsrevisor zal zijn bevindingen aan de raad van bestuur bezorgen.

De kosten in verband met een inschrijving met inbreng in natura komen ten laste van de inschrijvers.

5. Terugkoop van Aandelen

5.1 Algemeen

De aandelen van elk compartiment en van elke klasse kunnen op elke waarderingsdag teruggekocht worden.

De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopprijs van de aandelen van de SICAV kan hoger of lager zijn dan de aankoopprijs die bij de inschrijving door de aandeelhouder is betaald, naargelang de nettowaarde is gestegen of gedaald.

Als de raad van bestuur daartoe besluit mag de SICAV de terugkoopprijs in natura aan de aandeelhouders uitbetalen door toewijzing van beleggingen die afkomstig zijn uit de totale activa en verband houden met de desbetreffende klasse(n). Deze toewijzing vindt plaats voor een bedrag gelijk aan de waarde van de terug te kopen aandelen, die (volgens de in sectie 4.4 beschreven procedure) is vastgesteld op de waarderingsdag waarop de terugkoopprijs wordt berekend. Over inkopen die anders dan in contanten worden uitbetaald, wordt een verslag opgesteld door de bedrijfsrevisor van de vennootschap. Inkopen in natura zijn uitsluitend mogelijk voor professionele Aandeelhouders in de zin van Richtlijn 2014/65/EU en kunnen alleen plaatsvinden op voorwaarde dat (i) de gelijke behandeling van de aandeelhouders wordt gevrijwaard, (ii) de betrokken aandeelhouders hun akkoord hebben verleend en (iii) de aard en de soort activa die in een dergelijk geval over te maken zijn, op verantwoorde en redelijke basis worden bepaald zonder de belangen van de andere houders van aandelen van de desbetreffende klasse of klassen te schaden. De kosten voor de inkoop in natura worden gedragen door het compartiment of de aandelenklasse in kwestie.

5.2. Terugkoopprocedure

Elke aandeelhouder heeft het recht zijn aandelen, op elk ogenblik en zonder beperking, door de SICAV te laten terugkopen.

Een terugkoopaanvraag dient schriftelijk (SWIFT, FTP, enz.) of per fax gericht te worden aan de SICAV of rechtstreeks aan de transferagent. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (behoudens de bepalingen van het hoofdstuk “Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen” in deel A van dit prospectus) en dient het aantal, het compartiment en de klasse te vermelden van de terug te kopen aandelen, evenals alle nuttige gegevens om de vereffening van de terugkoop uit te voeren.

De aanvraag moet vergezeld zijn van de naam waaronder zij geregistreerd zijn, evenals van de eventuele documenten betreffende een overdracht, en de certificaten, indien uitgegeven.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder ontvangt, zullen worden verwerkt volgens de voorwaarden die in de compartimentenfiches van dit prospectus uiteengezet worden. Er kan eventueel een terugkoopcommissie, bepaald door de raad van bestuur en beschreven in deel B van dit prospectus, in mindering van de terugkoopaanvraag gebracht worden. De terugkoopcommissie komt ten goede van het compartiment waarin de aandelen teruggekocht worden.

De SICAV is echter niet verplicht om terugkoopaanvragen uit te voeren die op eenzelfde dag worden ingediend en die meer dan 10% van de uitstaande aandelen van een compartiment vertegenwoordigen. De raad van bestuur kan beslissen om alle of een deel van de aanvragen die dat percentage overschrijden, pro rata uit te stellen voor een periode die door de raad bepaald wordt. De toe te passen NIW is de NIW die is voorzien voor elke terugkoopaanvraag, zoals beschreven in de laatste twee alinea's van deze sectie.

5.3 Betaling

De prijs van de terug te betalen aandelen wordt betaald in de referentievaluta van het compartiment en/of de betrokken klasse door creditering van de rekening of – na omrekening – in een andere valuta, conform de instructies van de belegger en volgens de in de compartimentenfiches beschreven procedure (deel B van dit prospectus), mits de eigendomscertificaten – indien uitgegeven – door de registerhouder zijn ontvangen.

6. Omzetting van Aandelen

6.1. Algemeen

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de klasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag.

De omzettingsaanvraag moet onherroepelijk zijn (behoudends de bepalingen van het hoofdstuk "Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde, terugkoop en omzetting van aandelen" in deel A van dit prospectus).

De SICAV is echter niet verplicht omzettingsaanvragen die op dezelfde dag zijn gedaan uit te voeren voor meer dan 10% van de uitstaande aandelen van een compartiment. De raad van bestuur kan beslissen om alle of een deel van de aanvragen die dat percentage overschrijden, pro rata uit te stellen voor een periode die door de raad bepaald wordt, maar die maximaal 5 werkdagen mag duren. De toe te passen NIW is de NIW die is voorzien voor elke omzettingsaanvraag, zoals hieronder beschreven in punt 6.2.

6.2 Procedure

De aanvraag wordt schriftelijk of per fax gericht aan de SICAV of rechtstreeks aan de registerhouder, en vermeldt ofwel het aantal aandelen, ofwel het bedrag waarvoor de omzetting aangevraagd wordt, evenals het compartiment of de klasse in kwestie.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder ontvangt, zullen worden verwerkt volgens de voorwaarden die in deel B van dit prospectus uiteengezet worden.

De raad van bestuur kan besluiten een omzettingscommissie toe te passen ten gunste van de verkoopagenten, zoals uiteengezet in deel B van dit prospectus. Behoudens een opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde worden de omzettingsaanvragen die ontvangen worden op iedere gemeenschappelijke waarderingsdag voor de aflooptijd die voor ieder compartiment in deel B van dit prospectus staat vermeld, verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel die op de volgende gemeenschappelijke waarderingsdag bepaald wordt. Aanvragen die na deze uiterste tijd worden ingediend worden verwerkt op de tweede volgende gemeenschappelijke waarderingsdag.

Het aantal aandelen dat verkregen wordt door de omzetting van de aandelen van een compartiment of een klasse (het “oorspronkelijke compartiment” en de “oorspronkelijke klasse”) in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse (het “nieuwe compartiment” of de “nieuwe klasse”) wordt zo nauwkeurig mogelijk vastgesteld volgens de onderstaande formule:

$$F = \frac{(A \times B \times E) - C}{D}$$

A is het aantal aandelen of het bedrag van het oorspronkelijke compartiment/de oorspronkelijke klasse die omgezet worden;

B is de waarde van de netto-activa per aandeel van het oorspronkelijke compartiment/de oorspronkelijke klasse berekend op de desbetreffende gemeenschappelijke waarderingsdag;

C is de eventuele omzettingscommissie ten gunste van de verkoopagenten;

D is de NIW per aandeel van het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse, berekend op de desbetreffende gemeenschappelijke waarderingsdag;

E is, indien van toepassing, de wisselkoers op de desbetreffende gemeenschappelijke waarderingsdag tussen de referentievaluta van het oorspronkelijke compartiment/de oorspronkelijke klasse en de referentievaluta van het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse;

F is het toe te wijzen aantal aandelen van het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse.

7. Late Trading en Markttiming

Late trading- en *markttiming*-praktijken, zoals verder gedefinieerd, zijn streng verboden, zowel bij inschrijving als bij terugkoop of omzetting.

De SICAV behoudt zich het recht voor om inschrijvings- en omzettingsorders te verwerpen die afkomstig zijn van een belegger die de SICAV verdenkt van het gebruik van dergelijke praktijken, en de SICAV kan eventueel de nodige maatregelen nemen om de andere beleggers te beschermen.

7.1 Markttiming

Praktijken die verband houden met markttiming zijn niet toegestaan.

Onder markttiming wordt verstaan: een arbitragetechniek waarbij een belegger systematisch inschrijft op deelbewijzen of aandelen van eenzelfde instelling voor collectieve belegging en ze weer terugkoopt of omzet binnen een kort tijdsbestek om te profiteren van de tijdsverschillen en/of de onvolmaaktheden of tekortkomingen van het berekeningssysteem voor de netto-inventariswaarde van de instelling voor collectieve belegging.

7.2 Late trading

Praktijken die verband houden met *late trading* zijn niet toegestaan.

Onder *late trading* moet verstaan worden: het aanvaarden van een inschrijvings-, omzettings- of terugkooporder, ontvangen na de aflooptijd voor de ontvangst van orders (cut-off time) van de desbetreffende dag, en de uitvoering ervan tegen de prijs op basis van de netto-inventariswaarde van toepassing op die dag zelf.

8. Netto-inventariswaarde

8.1. Bepaling van de netto-inventariswaarde

De NIW per aandeel van elk compartiment wordt voor elke aandelenklasse bepaald volgens de frequentie die vermeld wordt in deel B van dit prospectus, ("waarderingsdag"), in Luxemburg, onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, en dat ten minste 2 maal per maand. De NIW wordt bepaald voor elk betrokken compartiment door de aan die klasse toewijsbare nettoactiva te delen door het totale aantal aandelen in omloop voor die klasse op de waarderingsdag. Als een waarderingsdag een (officiële of bank-)feestdag is in Luxemburg, zal de waarderingsdag de eerstvolgende bankwerkdag zijn.

Het percentage van de totale netto-activa dat toewijsbaar is aan elke aandelenklasse van een compartiment, zal bij de start van de SICAV bepaald worden door de verhouding tussen het aantal uitgegeven aandelen van elke klasse te vermenigvuldigen met de respectieve initiële uitgifteprijzen. Daarna zullen de nodige aanpassingen gedaan worden op basis van eventuele dividenduitkeringen en van de inschrijvingen/terugkopen, als volgt:

- ten eerste, als voor de uitkeringsaandelen een dividend uitgekeerd wordt, worden de activa die aan de aandelen van die klasse toewijsbaar zijn, verminderd ten belope van het totale bedrag van het dividend (wat leidt tot een vermindering van het percentage van de totale nettoactiva dat toewijsbaar is aan die aandelenklasse), terwijl de nettoactiva die toewijsbaar zijn aan de aandelen van de kapitalisatieklassen ongewijzigd blijven (wat leidt tot een verhoging van het percentage van de totale nettoactiva dat toewijsbaar is aan die aandelenklassen);

- ten tweede, bij de uitgifte of terugkoop van aandelen in een aandelenklasse zullen de desbetreffende nettoactiva respectievelijk verhoogd worden met het ontvangen bedrag of verminderd worden met het uitbetaalde bedrag.

De NIW wordt uitgedrukt in de referentievaluta die in deel B van dit prospectus vermeld wordt voor elk compartiment en voor elke aandelenklasse.

De netto-inventariswaarde van elk compartiment zal in de eerste plaats fluctueren op basis van de waarde van de activa in de onderliggende portefeuille.

De waarde van de nettoactiva van elk compartiment en van elke klasse zal als volgt bepaald worden:

I. De activa van de SICAV omvatten met name:

a) alle liquiditeiten op rekening of in deposito, inclusief de verlopen rente;

b) alle op zicht betaalbare wissels en promessen en de opeisbare rekeningen (inclusief de opbrengsten van de verkoop van effecten waarvan het bedrag nog niet werd geïnd);

c) alle effecten, deelbewijzen, aandelen, obligaties, optie- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten en geldmarktinstrumenten die eigendom zijn van de SICAV;

d) alle dividenden en uitkeringen die de SICAV nog moet ontvangen (met dien verstande dat de SICAV aanpassingen kan aanbrengen met het oog op de schommelingen van de verkoopwaarde van de effecten, veroorzaakt door praktijken zoals de handel ex-dividend of ex-recht en gelijkaardige praktijken);

e) alle verlopen rente gegenereerd door effecten die eigendom zijn van de SICAV, tenzij die rente is inbegrepen in de hoofdsom van die waarden;

f) de initiële uitgaven van de SICAV, voor zover ze nog niet afgeschreven zijn;

g) alle andere tegoeden, ongeacht hun aard, met inbegrip van de vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

i. De waarde van de liquiditeiten op rekening of in deposito, van de wissels en promessen op zicht, van de opeisbare rekeningen, van de vooruitbetaalde uitgaven, en van de aangekondigde of vervallen maar nog niet ontvangen dividenden en rente, zal de nominale waarde van deze tegoeden zijn, tenzij het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde zal kunnen worden geïnd; in dat laatste geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de SICAV gepast acht om de reële waarde van die tegoeden weer te geven;

ii. De waardebepaling van alle effecten die toegelaten zijn tot een officiële notering of tot eender welke andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, zal gebaseerd zijn op de laatst bekende koers in Luxemburg op de waarderingsdag en, indien dat effect op meerdere markten verhandeld wordt, op basis van de laatst bekende koers op de belangrijkste markt voor dat effect. Als de laatst bekende koers niet representatief is, zal de waardebepaling gebaseerd worden op de waarschijnlijke verkoopwaarde, die door de raad van bestuur zorgvuldig en te goeder trouw geraamd wordt;

iii. De waarde van de effecten die op een andere gereglementeerde markt verhandeld worden, zal bepaald worden volgens een werkwijze die zo dicht mogelijk aanleunt bij de in de paragraaf hierboven beschreven werkwijze;

iv. De waarde van de effecten die niet genoteerd staan of niet verhandeld worden op een beurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, zal worden bepaald door het centraal administratiekantoor aan de hand van de door de raad van bestuur opgestelde regels, welke zijn gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopwaarde, die zorgvuldig en te goeder trouw geraamd wordt;

v. De waarde van de overige effecten die niet genoteerd staan of niet verhandeld worden op een beurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, zal door de raad van bestuur bepaald worden op basis van de waarschijnlijke verkoopwaarde, die zorgvuldig en te goeder trouw geraamd wordt;

vi. Waarden uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het betrokken compartiment worden in deze valuta omgerekend op basis van de laatste beschikbare en geldende wisselkoers in Luxemburg op de betreffende waarderingsdag;

vii. De liquiditeiten en de geldmarktinstrumenten mogen gewaardeerd worden aan hun nominale waarde, vermeerderd met de verlopen rente, of op basis van lineaire afschrijving. Alle andere activa mogen, in de mate van het mogelijke, op dezelfde wijze gewaardeerd worden;

viii. Voor alle andere activa zal de waarde door de raad van bestuur bepaald worden op basis van de waarschijnlijke verkoopwaarde, die te goeder trouw geraamd dient te worden volgens algemeen aanvaarde principes en procedures.

De raad van bestuur kan, geheel naar goeddunken, eender welke andere, algemeen aanvaarde waarderingsmethode toestaan, als hij van mening is dat die waardering de waarschijnlijke verkoopwaarde van een van de tegoeden van de SICAV beter weergeeft.

II. De verbintenissen van de SICAV omvatten met name:

a) alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;

b) alle gekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die zijn vervallen en die betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de SICAV zijn aangekondigd, maar nog niet uitgekeerd, wanneer de waarderingsdatum samenvalt met de datum van vaststelling van de persoon die er recht op heeft of zal hebben;

c) een gepaste voorziening voor toekomstige belastingen op kapitaal en op inkomsten, gecumuleerd tot op de waarderingsdag en van tijd tot tijd bepaald door de SICAV, en eventuele andere voorzieningen die door de raad van bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;

d) alle andere verbintenissen van de SICAV, ongeacht hun aard of soort, met uitzondering van de verbintenissen vertegenwoordigd door de aandelen van de SICAV. Bij de bepaling van het bedrag van die andere verbintenissen zal de SICAV rekening houden met alle uitgaven die zij voor haar rekening neemt, met inbegrip van kosten die verschuldigd zijn aan de beheerder, de depotbank, de administratief agent, de registerhouder, en de transferagent, (voor wat betreft deze laatste drie dienstverleners echter alleen voor de eventuele kosten die krachtens de geldende overeenkomsten en de bepalingen uit dit prospectus niet door de beheermaatschappij gedragen worden), betalingsagenten en permanente vertegenwoordigers op de plaatsen waar de SICAV geregistreerd is, en alle andere agenten in dienst van de SICAV, de kosten voor juridische en revisiedienstverlening, de kosten voor beursnotering, de registratierechten voor de SICAV en de kosten voor het behoud van die registratie bij overheidsinstellingen, de kosten voor bekendmaking, drukwerk, inclusief de kosten voor het bekendmaken, voorbereiden en drukken van certificaten, prospectussen, informatiedocumenten voor beleggers, verklarende nota's of aangiften voor registratie, belastingen of overheidsheffingen, commissies voor het lenen van aandelen en alle overige operationele kosten met inbegrip van de kosten van aankoop en verkoop van de tegoeden (met inbegrip van de commissie ter dekking van het uit te

voeren werk en het operationele risico dat gelopen wordt tijdens werkzaamheden die worden uitgevoerd door een tussenpersoon van buiten de groep CapitalatWork en voor bijzondere activiteiten die betaalbaar zijn aan Capitala*t*Work Foyer Group S.A.1), rente, bank- en makelaarskosten en porto-, telefoon- en telexkosten. Bij de berekening van de administratieve en andere uitgaven van regelmatige of periodieke aard, kan de SICAV uitgaan van een schatting voor het hele jaar of een andere periode en het bedrag evenredig verdelen over deelperioden van die periode.

III. Elk aandeel van de SICAV waarvan de terugkoop in behandeling is, zal beschouwd worden als een uitgegeven en bestaand aandeel tot de afsluiting van de waarderingsdag die van toepassing is op de terugkoop van dat aandeel, en de prijs ervan zal, vanaf de afsluiting van die dag en tot op het moment waarop de prijs ervan is betaald, beschouwd worden als een verbintenis van de SICAV.

Elk door de SICAV uit te geven aandeel in overeenstemming met de ontvangen inschrijvingsaanvragen, zal behandeld worden als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de waarderingsdag waarop de uitgifteprijs ervan is vastgesteld, en de prijs ervan zal behandeld worden als een bedrag dat aan de SICAV is verschuldigd tot op het moment waarop het door de SICAV is ontvangen;

IV. In de mate van het mogelijke zal rekening gehouden worden met elke belegging of verkoop waartoe de SICAV besloten heeft tot op de waarderingsdag.

V. De waarde van de nettoactiva van elk compartiment en van elke klasse zal uitgedrukt worden in de referentievaluta die door de raad van bestuur vastgesteld is (zie deel B van het prospectus).

Alle activa die niet uitgedrukt zijn in de referentievaluta van het compartiment, zullen omgezet worden in die valuta aan de geldende wisselkoers in Luxemburg op de desbetreffende waarderingsdag.

De SICAV vormt één enkele juridische entiteit. Behalve indien anders overeengekomen met de crediteuren van de SICAV, is elk compartiment uitsluitend verantwoordelijk voor alle schulden, verbintenissen en verplichtingen die aan dat compartiment toewijsbaar zijn. In de onderlinge verhoudingen tussen de aandeelhouders wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit.

De waarde van de nettoactiva van de SICAV is gelijk aan de som van de nettowaarden van de verschillende compartimenten. Het kapitaal van de SICAV zal op elk ogenblik gelijk zijn aan de waarde van de nettoactiva van de SICAV en de consolidatievaluta is de EURO.

VI. Voor elk compartiment zal een pool van gemeenschappelijke activa vastgesteld worden op de volgende wijze:

a) de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen van elk compartiment zullen in de boeken van de SICAV worden toegewezen aan de pool van activa die voor dat compartiment is opgericht, en de tegoeden, verbintenissen, inkomsten en uitgaven met betrekking tot dat compartiment zullen toegewezen worden aan de pool van activa van dat compartiment;

b) de tegoeden die uit andere tegoeden voortvloeien, zullen in de boeken van de SICAV toegewezen worden aan dezelfde pool van activa als de tegoeden waaruit ze voortvloeien. Telkens als een positie geherwaardeerd wordt, zal de waardestijging of -daling van die positie toegewezen worden aan de pool van activa van het compartiment waaraan die positie toe te wijzen is;

c) alle verbintenissen van de SICAV die aan een bepaald compartiment in het bijzonder toewijsbaar zijn, zullen aangerekend worden aan de pool van activa van dat compartiment;

d) de tegoeden, verbintenissen, lasten en kosten die niet aan een bepaald compartiment in het bijzonder toewijsbaar zijn, zullen in gelijke delen aangerekend worden aan de verschillende compartimenten of, indien de desbetreffende bedragen dat rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettoactiva;

[1] Het bedrag voor deze commissies wordt vermeld in de jaarverslagen van de SICAV.

e) na de eventuele betaling van dividenden aan de aandeelhouders van een compartiment/klasse, zal de nettowaarde van dat compartiment verminderd worden ten belope van het bedrag van de dividenden.

8.2 Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, de terugkoop en de omzettingen van aandelen

De raad van bestuur mag overgaan tot de tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van een of meer compartimenten en/of aandelenklassen, evenals van de uitgifte, de terugkoop en de omzetting van aandelen in de volgende gevallen:

a) gedurende elke periode waarin een van de voornaamste markten of een van de voornaamste beurzen waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een compartiment genoteerd is, gesloten is, behalve voor de normale sluitingsdagen, of waarin de verrichtingen er opgeschort zijn of aan belangrijke beperkingen onderworpen zijn;

b) wanneer de politieke, economische, militaire, monetaire, sociale omstandigheden, of eender welk geval van overmacht dat ontsnapt aan de verantwoordelijkheid of de bevoegdheden van de SICAV, het onmogelijk maken te beschikken over de tegoeden op normale en redelijke wijze, zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;

c) gedurende elke onderbreking van de communicatiemiddelen die normaal gebruikt worden om de prijs van eender welke belegging van de SICAV te bepalen, of de geldende prijzen op eender welke markt of beurs;

d) wanneer wisselbeperkingen of kapitaalverkeerbeperkingen de SICAV beletten verrichtingen voor haar rekening uit te voeren, of wanneer aankoop- of verkoopverrichtingen van activa van de SICAV niet aan normale wisselkoersen uitgevoerd kunnen worden, of wanneer de verschuldigde betalingen voor de terugkoop of omzetting van aandelen van de SICAV, naar de mening van de raad van bestuur, niet aan normale wisselkoersen uitgevoerd kunnen worden;

e) vanaf het ogenblik van de bijeenroeping van een vergadering waarop de ontbinding van de SICAV voorgesteld zal worden;

f) wanneer is besloten tot fusie van de SICAV of compartimenten van de SICAV, mits een dergelijke opschorting echter vanuit het oogpunt van aandeelhoudersbescherming gerechtvaardigd is.

Naargelang de betrokken omstandigheden kan de opschorting betrekking hebben op een of meer compartimenten. Een dergelijke opschorting en de beëindiging ervan worden schriftelijk ter kennis van de aandeelhouders gebracht.

De aandeelhouders die aandelen voor terugkoop of voor omzetting aanbieden, zullen eveneens op de hoogte gebracht worden van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

De hangende inschrijvingen en aanvragen voor terugkoop of omzetting kunnen per schriftelijke kennisgeving ingetrokken worden mits de kennisgeving door de SICAV ontvangen wordt vóór de beëindiging van de opschorting.

De hangende inschrijvingen, terugkopen en omzettingen zullen in aanmerking genomen worden op de eerstvolgende waarderingsdag na de beëindiging van de opschorting.

Overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving zal de SICAV alleen in uitzonderlijke gevallen, wanneer de omstandigheden dit vereisen en wanneer dit gelet op de belangen van de aandeelhouders verantwoord is, gebruikmaken van opschorting van inschrijvingen, terugkopen en terugbetalingen. De opschorting zal tijdelijk zijn en gelden voor alle aandelenklassen van eenzelfde compartiment.

9. Instrumenten voor liquiditeitsbeheer

Overeenkomstig Richtlijn 2024/927 (EU) van het Europees Parlement en de Raad van 13 maart 2024 tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen, kunnen de Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij besluiten de volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer te activeren wanneer dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders van de SICAV te beschermen. Daarnaast moeten de Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij altijd de mogelijkheid hebben om inschrijvingen, terugkopen en terugbetalingen tijdelijk op te schorten overeenkomstig paragraaf 8.2 van het Prospectus of, in uitzonderlijke omstandigheden en wanneer dit gelet op de belangen van de beleggers in de SICAV verantwoord is, side pockets te activeren.

9.1 Aanpassing van de netto-inventariswaarde – *Swing Pricing*

Om de SICAV en al haar compartimenten te beschermen tegen liquiditeitsrisico's die kunnen optreden als gevolg van omvangrijke terugkoopverzoeken, en om de aandeelhouders te beschermen tegen speculatieve bewegingen op korte termijn, die kosten in verband met de aan- of verkoop van activa in de portefeuille van een compartiment veroorzaken, zal de SICAV de terugkoopprijs bepalen op basis van een verlaagde NIW en de inschrijvingsprijs op basis van een verhoogde NIW om rekening te houden met de kosten van verkoop of aankoop van activa van de portefeuille die gemaakt moeten worden om het betreffende terugkoopbedrag te financieren of om het bedrag van de inschrijvingen te beleggen.

Deze aanpassing van de NIW zal automatisch plaatsvinden (d.w.z. dat op geen enkele wijze voorrang wordt gegeven aan een of meer deelnemers/inschrijvers of categorieën van deelnemers/inschrijvers ten opzichte van de andere) indien de verplichtingen van het compartiment na verrekening van de terugkopen en inschrijvingen toe- of afnemen tot boven of onder de vooraf door de Raad van Bestuur voor het betreffende compartiment vastgelegde drempel. De raad van bestuur kan voor elk compartiment een andere drempel vastleggen, variërend van 5% tot 20% van de NIW van het compartiment.

In het kader van deze berekening van de NIW bedraagt de maximale aanpassingscoëfficiënt die kan worden toegepast 3%, waarin zowel (i) de geraamde transactiekosten die het compartiment mogelijk moet dragen, als (ii) het verschil tussen de bied- en laatkoersen van de beleggingen van het betrokken compartiment vervat zijn.

Indien de NIW op deze manier wordt aangepast, kan het bedrag dat bedoeld is om de verkoopkosten van de activa te dekken, zoals hierna omschreven (8.4 Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*), niet worden verhaald op de aandeelhouders van wie de terugkoop-NIW door de aanpassing is beïnvloed.

Bij de berekening van de prestatiecommissie van de Beheerder zal met deze tijdelijke aanpassing van de NIW echter geen rekening worden gehouden.

Het NIW-aanpassingsmechanisme en de wijze van bepaling van de aanpassingsfactoren worden uitvoeriger beschreven in de procedure, die schriftelijk kan worden opgevraagd bij de maatschappelijke zetel van de SICAV.

De raad van bestuur bepaalt en wijzigt de drempels naar eigen goeddunken naargelang de ontwikkelingen op de markten. Per compartiment of fonds kunnen, afhankelijk van hun type en beleggingsbeleid, ook verschillende drempels worden vastgelegd.

De aanpassingsfactoren en de drempelwaarden worden driemaandelijks besproken tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur van de vennootschap en door de Raad van Bestuur bevestigd of gewijzigd. Indien uitzonderlijke externe gebeurtenissen dat vereisen (voornamelijk in geval van een grote economische crisis), kunnen na voorafgaande goedkeuring door de CSSF tariefwijzigingen worden doorgevoerd bij besluit van de raad van bestuur of van twee bestuurders die door de raad van bestuur gemandateerd zijn om namens de raad van bestuur op te treden.

9.2 Verkoopkosten van de activa *- Anti-Dilution Levy*

Om de SICAV te beschermen tegen liquiditeitsrisico's die kunnen optreden als gevolg van omvangrijke terugkoopverzoeken, en om de aandeelhouders te beschermen tegen speculatieve bewegingen op korte termijn, die kosten in verband met de aan- of verkoop van activa in de portefeuille van een compartiment veroorzaken, kan de SICAV ook beslissen om bij beleggers/aandeelhouders die willen inschrijven op aandelen of aandelen willen laten terugkopen, een vergoeding in rekening te brengen ter compensatie van de kosten van verkoop of aankoop van activa in de portefeuille die gemaakt moeten worden om het betreffende terugkoopbedrag te financieren of om het bedrag van de inschrijvingen te beleggen.

Deze vergoeding kan in rekening worden gebracht indien de in- en uitstaptransacties resulteren in een negatieve verandering in de passiva van het compartiment van meer dan 3% van het kapitaal van het compartiment.

Deze vergoeding bedraagt maximaal 3% van de NIW per aandeel, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat voor terugkoop wordt aangeboden.

Deze vergoeding kan niet in rekening worden gebracht als in het kader van het hierboven beschreven *Swing Pricing*-mechanisme (8.3 Aanpassing van de netto-inventariswaarde – *Swing Pricing*) het NIW-aanpassingsmechanisme wordt toegepast.

De procedure die zal worden gevolgd in geval van toepassing van dit *anti-dilution levy*-mechanisme kan schriftelijk worden opgevraagd bij de maatschappelijke zetel van de SICAV.

De raad van bestuur van de vennootschap bespreekt het tarief van de vergoeding minimaal eenmaal per jaar. Indien uitzonderlijke externe gebeurtenissen dat vereisen (voornamelijk in geval van een grote economische crisis), kunnen tariefwijzigingen worden doorgevoerd bij besluit van de raad van bestuur of van twee bestuurders die door de raad van bestuur gemandateerd zijn om namens de raad van bestuur op te treden.

9.3 Beperking op terugbetalingsverzoeken - *Gating*

De Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij kunnen per dag een beperking op terugbetalingsverzoeken instellen, dat wil zeggen een tijdelijke en gedeeltelijke beperking van het recht van aandeelhouders om hun aandelen te laten terugbetalen, zodat de aandeelhouders per dag slechts een bepaald deel van hun aandelen kunnen laten terugbetalen, volgens de voorwaarden vastgelegd in de laatste alinea van paragraaf 5.2 'Terugkoopprocedure'.

9.4 Terugkoop in natura

De Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij kunnen besluiten om aan een terugkoopverzoek te voldoen door effecten, in plaats van contanten, over te dragen aan de beleggers die het verzoek hebben ingediend, met inachtneming van de procedure voor terugkoop in natura, zoals vermeld in paragraaf 5 'Terugkoop van aandelen'.

Een terugkoop in natura kan de Aandeelhouders die in het betreffende Compartiment belegd blijven, beschermen tegen de hoge vereffeningskosten die anders zouden kunnen ontstaan.

Het gebruik van terugbetaling in natura is niet geschikt voor retailbeleggers en mag daarom alleen worden geactiveerd om aan terugbetalingsverzoeken van professionele beleggers in de zin van Richtlijn 2014/65/EU te voldoen.

De Raad van Bestuur heeft in samenwerking met de Beheerders en de Beheermaatschappij interne gedetailleerde beleidslijnen en procedures ingevoerd voor de activering, deactivering en kalibratie van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook operationele en administratieve regelingen voor het gebruik van elk van deze instrumenten.

10. Beperkingen betreffende de Beleggingen

10.1 De beleggingen van de verschillende compartimenten van de SICAV moeten uitsluitend bestaan uit:

a) effecten en geldmarktinstrumenten die genoteerd zijn of verhandeld worden op een gereglementeerde markt in de zin van richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten;

b) effecten en geldmarktinstrumenten die verhandeld worden op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat. In het kader van dit hoofdstuk wordt onder "lidstaat" verstaan een lidstaat van de Europese Unie en de landen die aangesloten zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte, binnen de in deze overeenkomst en de daarbij behorende protocollen en bijlagen opgenomen grenzen;

c) effecten en geldmarktinstrumenten die toegelaten zijn tot de officiële notering van een beurs; of verhandeld worden op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van eender welk ander land in Europa, Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, mits de keuze van de beurs of de markt voorzien is in de oprichtingsdocumenten van de SICAV;

d) recent uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, mits in de uitgiftevoorwaarden de verbintenis is opgenomen dat toelating tot een officiële notering aan een beurs of aan een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden aangevraagd en mits de keuze van de beurs of de markt is opgenomen in het beheersreglement of de oprichtingsdocumenten van de SICAV en de toelating uiterlijk één jaar na de uitgifte wordt verkregen;

e) deelbewijzen van erkende ICBE's die voldoen aan richtlijn 2009/65/EG (de **richtlijn**) en/of andere ICB's in de zin van artikel 1, lid (2) punt a) en b) van de richtlijn, die al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:

- deze andere ICB's erkend zijn overeenkomstig een wetgeving die bepaalt dat deze instellingen onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als gelijkwaardig aan het toezicht dat wordt voorgeschreven door de gemeenschapswetgeving en dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd;
- de door deze andere ICB's gegarandeerde aandeelhoudersbescherming gelijkwaardig is aan de bescherming voor aandeelhouders van een ICBE, en met name dat de regels inzake de verdeling van de activa, het aangaan en verstrekken van leningen, de ongedekte verkoop van effecten en geldmarktinstrumenten voldoen aan de eisen van de richtlijn;
- halfjaar- en jaarverslagen over de activiteiten van deze andere ICB's worden opgemaakt, op basis waarvan de activa, passiva, inkomsten en transacties over de desbetreffende periode beoordeeld kunnen worden;
- maximaal 10% van het vermogen van de te verwerven ICBE's of andere ICB's volgens hun statuten in aandelen van andere ICBE's of ICB's mag worden belegd,

f) deposito’s bij een kredietinstelling, die opvraagbaar zijn of ingetrokken kunnen worden, en met een looptijd van 12 maanden of minder. De kredietinstelling moet gevestigd zijn in een lidstaat of, zo niet, onderworpen zijn aan prudentiële regels die door de Luxemburgse toezichtautoriteit beschouwd worden als gelijkwaardig aan de Europese normen;

g) financiële derivaten, inclusief gelijkwaardige instrumenten die in contanten worden afgewikkeld, die op een gereglementeerde markt van het hierboven in punt 9.1 a), b) en c) bedoelde type of onderhands worden verhandeld, mits:

- de onderliggende waarde bestaat uit instrumenten zoals beschreven in dit punt 9.1, financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta waarin de SICAV mag beleggen op grond van het beleggingsbeleid van de compartimenten;
- onderhandse derivaten op betrouwbare, controleerbare wijze dagelijks worden gewaardeerd en op elk moment op initiatief van de SICAV tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten via een symmetrische transactie;
- de tegenpartijen voor transacties in onderhandse derivaten instellingen zijn die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht dat gelijkwaardig is aan het toezicht in Luxemburg;

h) andere geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een gereglementeerde markt en die worden vermeld in artikel 1 van de wet van 17 december 2010, op voorwaarde dat de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf is onderworpen aan regelgeving ter bescherming van beleggers en hun spaartegoeden en dat deze instrumenten voldoen aan de volgende voorwaarden:

- uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, een centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie, de Europese Investeringsbank, een derde staat, of - bij een federale staat - door een van de deelstaten waaruit die federale staat bestaat, of door een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten behoren, of
- uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de gereglementeerde markten vermeld in de bovenstaande punten a), b) of c), of
- uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan een prudentieel toezicht volgens de criteria bepaald door het gemeenschapsrecht, of door een instelling die is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als minstens even strikt als degene die zijn vastgelegd door de communautaire wetgeving en die deze regels naleeft, of
- uitgegeven door andere entiteiten die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, voor zover de beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in het eerste, tweede of derde opsommingsteken, en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens tien miljoen euro (EUR 10.000.000), die haar jaarrekening neerlegt en publiceert in overeenstemming met de vierde richtlijn 78/660/EEG, ofwel een entiteit is die, binnen een bedrijfsgroep die een of meer genoteerde bedrijven omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit is die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die over een bankkredietlijn beschikken.

10.2 Elk compartiment van de SICAV kan bovendien tot maximaal 10% van het nettovermogen beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven in punt 9.1 worden vermeld;

10.3 Elk compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen aanhouden. Dergelijke aanvullende liquide middelen zijn beperkt tot direct opvraagbare deposito's, zoals liquide middelen die worden aangehouden op een rekening-courant bij een te allen tijde toegankelijke bank om lopende of uitzonderlijke uitgaven te dekken, gedurende een periode die nodig is voor de herbelegging van deze liquide middelen in in aanmerking komende activa krachtens artikel 41, § 1, van de wet van 17 december 2010 of voor een strikt noodzakelijke periode in geval van ongunstige marktomstandigheden;

10.4 a) een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door eenzelfde entiteit. Een compartiment mag niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in deposito's bij eenzelfde entiteit. Het tegenpartijrisico van een compartiment in een onderhandse transactie op derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van zijn activa als de tegenpartij een van de kredietinstellingen is zoals vermeld in bovenstaand punt 9.1 f), of 5% van zijn activa in andere gevallen.

a) de totale waarde in de portefeuille van een compartiment van de effecten en geldmarktinstrumenten van de emittenten waarin meer dan 5% van de activa zijn belegd, mag niet meer dan 40% van de activa bedragen. Deze limiet geldt niet voor de deposito's bij aan prudentieel toezicht onderworpen financiële instellingen, noch voor onderhandse transacties in derivaten met die instellingen.

Ongeacht de hierboven in punt 9.4 a) vastgestelde individuele limieten mag een compartiment niet meerdere van de volgende elementen combineren als hierdoor meer dan 20% van het vermogen in dezelfde entiteit zou worden belegd:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door genoemde entiteit zijn uitgegeven;
- deposito's bij die entiteit en/of
- risico's die voortvloeien uit onderhandse derivatentransacties met deze eenheid;

b) de in punt 9.4 a) bedoelde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, door lokale of regionale overheden die onder de lidstaat ressorteren, door een derde land of door internationale overheidsinstanties waarvan een of meer EU-lidstaten deel uitmaken.

c) de limiet van 10% bedoeld in bovenstaand punt 9.4 a), kan worden verhoogd tot maximaal 25% voor bepaalde obligaties, als zij uitgegeven zijn door een kredietinstelling die haar maatschappelijke zetel heeft in een lidstaat en die bij wet onderworpen is aan een bijzonder toezicht door de openbare instanties ter bescherming van de houders van die obligaties. In het bijzonder moeten de bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van die obligaties, in overeenstemming met de wetgeving, worden belegd in activa die tijdens de hele geldigheidsperiode van de obligaties de verbintenissen dekken die eruit voortvloeien, en die bij voorrecht voorbestemd zijn voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de verlopen rente in geval van in gebreke blijven van de emittent.
Als een compartiment meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de hoger bedoelde obligaties die door dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van zijn activa.

d) de bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten in de bovenstaande punten 9.4 c) en d) worden niet meegerekend voor de toepassing van de onder punt 9.4 b) hierboven bepaalde limiet van 40%.

De bedoelde limieten in de bovenstaande punten 9.4 a), b), c) en d) mogen niet gecombineerd worden en bijgevolg mogen de beleggingen in de effecten of geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door dezelfde entiteit, in deposito's bij of in derivaten met die entiteit, in overeenstemming met de punten 9.4 a), b), c) en d) in totaal nooit meer bedragen dan 35% van de activa van het betrokken compartiment.

Vennootschappen die gegroepeerd zijn in verband met consolidatie van de jaarrekeningen in de zin van richtlijn 83/349/EEG, of conform erkende, internationale boekhoudkundige regels, worden als één enkele entiteit beschouwd bij de berekening van de in dit punt 9.4 genoemde limieten.

Een compartiment kan cumulatief tot 20% van zijn activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde groep.

10.5 In afwijking van de bedoelde beperkingen in bovenstaand punt 9.4, kan elk compartiment, volgens het principe van risicospreiding, tot 100% van zijn activa beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn of gewaarborgd worden door een lidstaat, door de territoriale overheidsorganen ervan, door een lidstaat van de OESO of door internationale instellingen waar een of meer lidstaten van de EU deel van uitmaken. Als een compartiment van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, moet het effecten van minstens 6 verschillende uitgiften aanhouden en mogen de effecten van eenzelfde uitgifte niet meer dan 30% van het totaalbedrag uitmaken.

10.6 In afwijking van de in punt 9.4 hierboven uiteengezette beperkingen worden voor compartimenten met een beleggingsbeleid waarbij een aandelen- of schuldeffecten-index (hierna "de referentie-index") wordt gereproduceerd, de hierboven in punt 9.4 bedoelde limieten verhoogd tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of schuldeffecten van eenzelfde entiteit, mits:

- de samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is;
- de index voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
- de index op passende wijze bekendgemaakt wordt.

De bovenstaande limiet van 20% wordt verhoogd tot 35% voor eenzelfde emittent, als blijkt dat een effect of een geldmarktinstrument sterk dominant is in de referentie-index. Voor diezelfde compartimenten zijn de bedoelde beperkingen in de punten 9.4 b), c) en 9.5 niet van toepassing.

10.7

a) Een compartiment kan deelbewijzen van de in bovenstaand punt 9.1 e) bedoelde ICBE's en/of andere ICB's verwerven, mits niet meer dan 20% van haar activa in eenzelfde ICBE of een andere ICB wordt belegd. Bij de toepassing van deze limiet dient ieder compartiment van een ICB met meerdere compartimenten als een afzonderlijke emittent te worden beschouwd, mits het principe van scheiding van de verbintenissen tussen de verschillende compartimenten ten opzichte van derden verzekerd is;

b) Een compartiment mag niet meer dan 30% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere ICB's dan ICBE's. Als een compartiment deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's verwerft, dan worden de activa van die ICBE's of andere ICB's niet gecumuleerd bij de berekening van de onder bovenstaand punt 9.4 bepaalde limieten;

c) de SICAV geen rechten mogen worden aangerekend als onderdelen van de activa van de SICAV belegd zijn in deelbewijzen van een andere instelling voor collectieve belegging, die rechtstreeks of bij volmacht beheerd wordt door dezelfde promotor, of door Capital*at*Work Foyer Group S.A., of door eender welke andere maatschappij waarmee de promotor of Capital*at*Work Foyer Group S.A. verbonden zijn in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% in het kapitaal of in de stemrechten. De SICAV mag het compartiment geen eventuele inschrijvings- of terugkoopcommissies aanrekenen voor een belegging in verbonden fondsen. Daarenboven mag de SICAV slechts een verminderde beheercommissie van 0,25% van de activa van het compartiment aanrekenen voor een belegging in verbonden fondsen.

10.8

a) De SICAV mag geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij betekenisvolle invloed zou kunnen uitoefenen op het beheer van een emittent.

b) De SICAV mag niet meer verwerven dan:

- 10% van de aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent,
- 10% van de schuldeffecten van dezelfde emittent zijn,

- 25% van de deelbewijzen van dezelfde ICBE of andere ICB in de zin van artikel 2 van de wet van 17 december 2010 zijn,
- 10% van de geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent,

De limieten bedoeld in het tweede, derde en vierde opsommingsteken van het bovenstaande punt b) hoeven op het moment van de verwerving niet te worden nageleefd indien het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op dat ogenblik niet kan worden berekend.

c) De bedoelde limieten in bovenstaande punten 9.8 a) en b) zijn niet van toepassing op:

- effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn of gewaarborgd worden door een lidstaat of de territoriale overheidsorganen ervan;
- effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn of gewaarborgd worden door een staat die geen deel uitmaakt van de EU;
- effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meer lidstaten van de EU deel van uitmaken.

10.9 Elk compartiment kan leningen aangaan tot maximaal 10% van de nettoactiva, mits het tijdelijke leningen betreft.

10.10 De SICAV mag geen kredieten verlenen of garant staan voor rekening van derden, noch ongedekte verkopen van effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 9.1. e), g) en h) bedoelde financiële instrumenten uitvoeren.

10.11 De SICAV mag het vermogen niet beleggen in andere roerende of onroerende goederen dan die welke voor de directe uitoefening van haar activiteiten noodzakelijk zijn.

10.12 De SICAV mag geen edele metalen of certificaten die edele metalen vertegenwoordigen, verwerven.

10.13 Indien de in dit punt 9 bedoelde maximumpercentages worden overschreden buiten de wil van de SICAV om of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvingsrechten die samenhangen met de beleggingen in de portefeuille, moet de SICAV in haar verkooptransacties als prioritaire doelstelling nastreven deze situatie recht te zetten, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

10.14 Een compartiment van de SICAV mag inschrijven op door een of meer andere compartimenten van de SICAV uit te geven of uitgegeven effecten en deze kopen en/of aanhouden. De SICAV hoeft hierbij niet te voldoen aan de vereisten van de gewijzigde wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915 inzake inschrijving op en aankoop en/of bezit van eigen aandelen door een vennootschap, met dien verstande dat:

- het doelcompartiment op zijn beurt niet ook weer in het beleggende compartiment belegt; en
- het deel van het vermogen dat de doelcompartimenten waarvan aankoop wordt overwogen over het geheel genomen conform de statuten, dit prospectus en de compartimentfiches in deelbewijzen van andere doelcompartimenten van de SICAV mogen beleggen niet meer dan 10% bedraagt; en
- het eventueel bij de desbetreffende effecten behorende stemrecht wordt opgeschort zolang ze door het betrokken compartiment worden aangehouden en op voorwaarde dat ze op gepaste wijze worden verwerkt in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- in elk geval, zolang deze effecten door de SICAV worden aangehouden, de waarde hiervan niet in aanmerking wordt genomen voor de berekening van het nettovermogen van de SICAV in het kader van de controle van de bij de wet van 17 december 2010 verplicht gestelde ondergrens voor het nettovermogen; en
- de inschrijvings- of terugkoopcommissies van het compartiment van de SICAV dat in het doelcompartiment heeft belegd en die van dit doelcompartiment niet dubbel worden ingehouden.

10.15 Voorts kan de SICAV in afwijking van de in dit hoofdstuk vastgestelde limieten overgaan tot een master-feederstructuur, conform de bepalingen van de wet van 17 december 2010 en mits een dergelijk beleid in het kader van het beleggingsbeleid van het compartiment dat als feederfonds zal optreden uitdrukkelijk is toegestaan, zoals aangegeven in deel B van dit prospectus.

10.16 Ieder compartiment wordt in het kader van dit hoofdstuk als een afzonderlijke ICBE beschouwd.

10.17 Met inachtneming van het principe van de risicospreiding mogen goedgekeurde nieuwe compartimenten gedurende zes maanden na hun goedkeuring afwijken van de punten 9.4, 9.5, 9.6 en 9.7.

11. Afdekking van de Risico's en Gebruik van Financiële Instrumenten

Tenzij in de fiche van een compartiment anders is bepaald, is het elk compartiment toegestaan, teneinde zijn rendement te vergroten en/of zijn risico's te beperken, technieken en instrumenten met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere soorten onderliggende waarden te gebruiken, mits deze technieken en instrumenten aangewend worden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Het gebruik van derivaten is onderworpen aan de naleving van de voorwaarden en limieten die vastgelegd zijn in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

Elk compartiment kan ook valutatermijntransacties verrichten ter afdekking of om wisselkoersrisico's te nemen in het kader van het beleggingsbeleid van het compartiment.

De beleggingen in derivaten mogen uitgevoerd worden op voorwaarde dat het geheel van de risico's waaraan de onderliggende activa blootgesteld zijn, de in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen" vastgestelde beleggingslimieten niet overschrijden. Indien een compartiment belegt in indexgerelateerde derivaten, dan worden die beleggingen niet gecombineerd met de limieten die vastgelegd zijn in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet dat derivaat meegerekend worden bij de toepassing van de bepalingen van het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen", evenals bij de risicoraming in verband met derivatentransacties, zodat het globale risico dat voortvloeit uit de derivaten de totale nettowaarde van de activa niet overstijgt, zoals beschreven in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

11.1 Effectenleningen

Tenzij in de fiche van een compartiment anders is bepaald, kan elk compartiment van de SICAV effectenleningen verstrekken op voorwaarde dat richtsnoer 2014/937 van de ESMA en CSSF-circulaire 08/356 betreffende de regels van toepassing op instellingen voor collectieve belegging worden nageleefd, als zij een beroep doen op bepaalde technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

1.1. Regels om de goede afloop van verstrekte effectenleningen te verzekeren

Tenzij in de fiche van een compartiment anders is bepaald, kan elk compartiment van de SICAV de effecten in portefeuille aan een lener uitlenen, hetzij rechtstreeks, hetzij via een gestandaardiseerd leningsysteem, georganiseerd door een erkende clearinginstelling of door een financiële instelling die in dit type transacties is gespecialiseerd en die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die gelijkwaardig zijn aan die van het gemeenschapsrecht.
Bij dergelijke transacties of contracten kan te allen tijde elk type actief worden gebruikt. Zoals in de fiche van elk betrokken compartiment is bepaald, zal naar verwachting niet meer dan 30% worden aangewend voor effectenleningen. Dat kan evenwel oplopen tot 70% van de portefeuille.
De tegenpartij in de effectenleningovereenkomst moet in elk geval onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die door de Commission de Surveillance du Secteur Financier gelijkwaardig geoordeeld worden aan de regels van het gemeenschapsrecht.

Voor elke verstrekte effectenlening moet het betrokken compartiment een zekerheid ontvangen waarvan de waarde over de gehele duur van de lening niet lager mag zijn dan de globale waarderingswaarde van de uitgeleende effecten. De looptijd van de lening mag niet langer zijn dan 30 dagen.
In het kader van effectenleningen maakt de SICAV gebruik van het door CACEIS Bank gehanteerde leningsysteem.

De deelname aan dit systeem is geformaliseerd in een overeenkomst ("**Securities Lending Agency Agreement**") waarin de SICAV CACEIS Bank, 89-91, rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge, Frankrijk heeft aangewezen om in de hoedanigheid van effectenuitlener (hierna de "**Securities Lending Agent**") op te treden als voornaamste tegenpartij van de effectenlener bij effectenleningen.

CACEIS Bank is een naamloze vennootschap naar Frans recht die haar zetel heeft te 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankrijk en is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Nanterre onder nummer 692 024 722. CACEIS Bank is een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door en die onder het toezicht staat van de Europese Centrale Bank ("ECB") en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR"). CACEIS Bank is een vennootschap van de groep CACEIS. Het is dus een aan de Depotbank verbonden entiteit.
De verlening van diensten voor effectenleningen door CACEIS Bank aan de SICAV is in overeenstemming met de wet- en regelgeving en gedragsregels en de uitvoering van dit soort

aanvullende bankdiensten en de taken als depotbank binnen dezelfde groep wordt zowel functioneel als hiërarchisch gescheiden.

Het betrokken compartiment zal een zekerheid ontvangen zoals hierna beschreven, die tot de vervaldatum van de overeenkomst op naam en voor rekening van het compartiment bewaard en geblokkeerd zal worden door CACEIS Bank.

1.2. Voorwaarden en limieten voor effectenleningen

Elk compartiment dient de omvang van de verstrekte effectenleningen te beperken tot een passend niveau of de teruggave van de uitgeleende effecten te kunnen vragen, opdat het te allen tijde kan voldoen aan zijn terugkoopverplichting en opdat die transacties geen belemmering vormen voor het vermogensbeheer van het betrokken compartiment in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid.

1.3 Belangenconflicten

Bij het gebruik van effectenfinancieringstransacties kunnen zich belangenconflicten met de SICAV voordoen, zoals:

- de Depotbank of de *Securities Lending Agent* kunnen het bedrag van de uitgeleende effecten willen verhogen of verminderen of bepaalde specifieke effecten willen uitlenen om voor zichzelf en de deelnemers aan hun systeem meer inkomsten te genereren, of;
- de Depotbank of de *Securities Lending Agent* kunnen geneigd zijn om effectenleningen toe te kennen aan klanten die hen meer inkomsten kunnen bezorgen.

De partijen die effectenfinancieringstransacties aangaan die potentiële belangenconflicten kunnen inhouden, moeten hun respectieve verplichtingen jegens de SICAV en alle andere betrokken personen in acht nemen. Elke partij verbindt zich ertoe om, als zich een belangenconflict voordoet, alles in het werk te stellen om dit belangenconflict op te lossen en te garanderen dat de SICAV en haar Aandeelhouders billijk worden behandeld.

CACEIS Bank heeft een beleid voor het beheer van belangenconflicten ingevoerd. Elk vastgesteld potentieel belangenconflict wordt behandeld in overeenstemming met dat beleid voor het beheer van belangenconflicten, zoals uiteengezet in punt 3.5 van het Prospectus.

De Beheermaatschappij maakt een gedocumenteerde evaluatie van het operationele model en de processen in het kader van het gebruik van effectenfinancieringstransacties om de omstandigheden te identificeren en te inventariseren waarin een belangenconflict bestaat – of kan ontstaan – dat een aanzienlijk risico inhoudt voor de belangen van de SICAV. Per de datum van dit Prospectus heeft de Beheermaatschappij geen belangenconflict geïdentificeerd dat een aanzienlijk risico inhoudt voor de belangen van de SICAV.

11.2 Repo-transacties

De SICAV verricht momenteel geen repo-transacties die bestaan uit aan- en verkoop van effecten waarbij de bepalingen van de overeenkomst de verkoper het recht verlenen om de verkochte effecten van de koper terug te kopen tegen een prijs en over een termijn die door beide partijen zijn overeengekomen bij het afsluiten van de overeenkomst. Indien de SICAV in de toekomst gebruik wil maken van dit type transacties, zal het onderhavige prospectus navenant worden aangepast.

11.3 Beheer van financiële zekerheden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer

De SICAV kan financiële zekerheden ontvangen met het oog op het terugdringen van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit technieken die worden aangewend voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De door de SICAV aanvaarde financiële garanties zullen de vorm aannemen van een zekerheid waarvan de aard in onderling overleg zal worden overeengekomen, conform de toepasselijke wettelijke bepalingen. De zekerheid kan worden verleend in de vorm van door een lidstaat van de OESO of een van zijn lokale autoriteiten of door een supranationale instelling uitgegeven of gegarandeerde obligaties en zal op naam van de SICAV worden geblokkeerd tot aan de vervaldatum van de techniek voor efficiënt portefeuillebeheer.

11.3.1. Algemene criteria

De zekerheden die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken, bestaan uit effecten die aanvaardbaar zijn voor de Securities Lending Agent van de SICAV en die voldoen aan de door de SICAV vermelde criteria overeenkomstig het zekerhedenbeleid van de SICAV.

De Beheermaatschappij wordt geacht erop toe te zien dat de zekerheden ter beperking van het tegenpartijrisico voldoen aan de in ESMA-richtsnoer 2014/937 vermelde criteria:

- Liquiditeit: elke waarborg die niet in contanten wordt ontvangen moet uiterst liquide zijn en op een gereglementeerde markt of in een multilateraal handelssysteem tegen transparante prijzen worden verhandeld, zodat deze snel kan worden verkocht tegen een prijs die in de buurt ligt van de voorafgaand aan de verkoop vastgestelde waardering. De financiële zekerheden moeten tevens voldoen aan de bepalingen van artikel 56 van Richtlijn 2009/65/EG.
- Waardering: de ontvangen zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet worden aanvaard als financiële zekerheden, tenzij het toegepaste disagio voorzichtig genoeg is. **De genoemde waarborgen worden gewaardeerd tegen de marktprijs (*mark-to-market*) en verhoogd met een schommelingsmarge voor uitgeleende effecten.**
- Kredietkwaliteit van de emittenten: de financiële waarborgen moeten van uitmuntende kwaliteit zijn.
- Correlatie: de door de SICAV ontvangen financiële waarborgen moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mogen niet sterk gecorreleerd zijn met de prestatie van de tegenpartij.
- Diversificatie van de financiële zekerheden (concentratie van de activa): de financiële waarborgen moeten voldoende gespreid zijn in termen van landen, markten en emittenten. Aan het criterium van voldoende spreiding wat betreft concentratie van emittenten is voldaan indien de ICBE in het kader van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer van een tegenpartij een mandje van financiële zekerheden ontvangt waardoor maximaal 20% van haar netto-inventariswaarde blootgesteld is aan een bepaalde emittent. Indien de ICBE's blootgesteld zijn aan verschillende tegenpartijen, moeten de diverse mandjes van financiële zekerheden worden samengevoegd om de blootstellingslimiet van 20% aan één emittent te berekenen. In afwijking van deze sub-alinea kan een ICBE volledig worden gedekt door diverse effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een of meer van zijn lokale overheden, een derde land of een internationale overheidsinstantie waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken. De betreffende ICBE zou effecten van ten minste zes verschillende emissies moeten ontvangen, maar de effecten van één emissie mogen niet meer dan 30% van de netto-inventariswaarde van de ICBE vertegenwoordigen. ICBE's die streven naar volledige afdekking met effecten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, moeten dit te kennen geven in hun prospectus. De ICBE's moeten tevens vermelden welke lidstaten, lokale autoriteiten of overheidsinstanties de effecten uitgeven of garanderen die ze voor meer dan 20% van hun netto-inventariswaarde als zekerheid kunnen aanvaarden.

De risico's verbonden aan het beheer van zekerheden, zoals operationele en juridische risico's, zullen in het kader van het risicobeheerproces van de SICAV in kaart gebracht, beheerd en beperkt worden.

Het uitlenen van effecten wordt gegarandeerd door onderpand in de vorm van effecten die ontvangen worden via eigendomsoverdracht en door de *Securities Lending Agent* in zijn hoedanigheid van 'trustee' worden aangehouden voor rekening van de SICAV.

De depotbank heeft de bewaring van het onderpand gedelegeerd aan de *Securities Lending Agent*. Indien laatstgenoemde de mogelijkheid heeft tussenpersonen in te schakelen (waaronder eventueel andere filialen van de depotbank of van de *Securities Lending Agent*), rust de eindverantwoordelijkheid voor de zekerheidstelling niettemin bij de depotbank.

11.3.2. Soorten toegestane zekerheden

De volgende financiële zekerheden zijn toegestaan: Door OESO-lidstaten of hun (lokale) overheidsinstanties of hun supranationale instellingen en organisaties uitgegeven of gegarandeerde obligaties.

11.3.3. Minimale dekking door financiële zekerheden

De SICAV eist ten aanzien van financiële zekerheden een bepaalde minimale dekking en hanteert daarbij, al naar gelang het type transactie, de volgende criteria:

- Het minimumpercentage dat wordt vereist door wetgeving of de regelgevende instantie die jurisdictie heeft over de SICAV; en
- gangbare marktpraktijken,

- 102% van de waarde van de uitgeleende effecten.

11.3.4. Beleid inzake disagio

Op elke activaklasse van de SICAV die als financiële zekerheid wordt ontvangen, is een disagio van toepassing.

Het minimumpercentage van het disagio voor elk type zekerheid wordt als volgt vastgesteld:

door een lidstaat van de OESO uitgegeven of gegarandeerde obligaties	2%
door een lokale autoriteit van een OESO-lidstaat uitgegeven of gegarandeerde obligaties	2%
door een supranationale instelling uitgegeven of gegarandeerde obligaties	2%

Geen enkele financiële waarborg zal in contanten worden gesteld.

11.3.5 Herbelegging van financiële zekerheden

Financiële waarborgen zullen niet worden verkocht noch worden herbelegd of verpand. Deze zekerheden zullen voldoen aan de richtsnoeren van ESMA/2014/937.

11.4. Getroffen maatregelen om de risico's van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer te beperken

Getroffen maatregelen om het tegenpartij- en leveringsrisico te beperken:

- Selectie van de tegenpartijen:

CACEIS Bank kiest de tegenpartijen. In het kader van effectenleningen verstrekt CACEIS Bank de beheermaatschappij driemaandelijks een overzicht van effectenleners waaraan de beheermaatschappij haar effecten kan uitlenen. CACEIS Bank actualiseert dit overzicht regelmatig om ervoor te zorgen dat de bepalingen van CSSF-circulaire 08/356 worden nageleefd. Dit document wordt driemaandelijks naar de afdeling Risk Management van de beheermaatschappij verstuurd.

Voor alle transacties worden de tegenpartijen gekozen uit gerenommeerde banken en financiële instellingen in de internationale financiële gemeenschap, op basis van criteria als: significante en permanente aanwezigheid in de referentiemarkt, vlotte en zorgvuldige uitvoering, nauwkeurigheid van het transactiereglement.

De SICAV staat over het algemeen effectenleentransacties toe met door de *Securities Lending Agent* als kredietwaardig beoordeelde instellingen, die een rating van '*investment grade'* of hoger hebben en gevestigd zijn in een OESO-land.

- Financiële zekerheden: Zie punt 11.3.3. Minimale dekking door financiële zekerheden;
- Beperkingen ten aanzien van de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden: zie punt 11.3.5.

11.5. Beloningsbeleid inzake effectenleningen

De inkomsten uit effectenleningen zijn volledig bestemd voor het/de betrokken compartiment(en), na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten. De kosten voor de effectenleningen bedragen 25% van deze bruto-inkomsten vóór aftrek van de directe en indirecte operationele kosten voor CACEIS Bank. Die 25% kan worden vermeerderd met eventuele belastingen. Ten minste 70% van de bruto-inkomsten uit effectenleningen komt toe aan het/de betrokken compartiment(en).

In het kader van deze activiteit verzorgt CACEIS Bank met name het afsluiten van effectenleningen en de administratieve follow-up, de risicobewaking, het juridische en fiscaal toezicht en het afdekken van operationele risico's die verband houden met effectenleningen.

Het jaarverslag bevat gedetailleerde informatie over de inkomsten die voortvloeien uit effectenleningen, evenals de operationele kosten die ermee samenhangen en de identiteit van de entiteiten waaraan de kosten zijn betaald.

11.6. Periodieke voorlichting van de beleggers

Aanvullende informatie over de voorwaarden voor toepassing van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer is te vinden in de (half)jaarverslagen.

12. Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's

Elk compartiment van de SICAV kan derivatenverrichtingen uitvoeren, hetzij met het oog op een goed portefeuillebeheer, hetzij ter afdekking van risico's. Deze transacties mogen er in geen geval toe leiden dat een compartiment afwijkt van zijn beleggingsdoelstellingen.

Het gebruik van derivaten kan de volatiliteit van de SICAV zowel verhogen (door een toename van de blootstelling) als verlagen (door een afname van de blootstelling).

De SICAV kan verrichtingen uitvoeren met financiële instrumenten die op een gereglementeerde markt verhandeld worden.

De SICAV kan bijvoorbeeld transacties verrichten op de futuresmarkt, op de optiemarkt en op de swapmarkten.

Voor de bepaling van het totale risico maakt de SICAV gebruik van de methode op basis van de aangegane verplichtingen (*Commitment Approach*), zoals vastgelegd in circulaire 11/512 van de CSSF en de CESR/10-788 guidelines.

12.1 Limieten

De beleggingen in derivaten kunnen aangegaan worden voor zover het globale risico dat met de financiële instrumenten gepaard gaat het totaal van de nettoactiva van een compartiment niet overschrijdt.

Het globale risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, overstijgt de totale nettowaarde van de portefeuille niet. Dit betekent dat het globale risico dat voortvloeit uit het gebruik van de financiële derivaten, niet meer mag bedragen dan 100% van de netto-inventariswaarde en dat het globale risico dat de SICAV aangaat niet voor langere tijd meer dan 200% van de netto-inventariswaarde mag bedragen. Het globale risico dat met de financiële instrumenten gepaard gaat, wordt vertegenwoordigd door de verbintenissen, m.a.w. het resultaat van de omzetting van de posities in financiële instrumenten in evenwaardige posities in de onderliggende waarden, indien nodig aangepast aan hun respectieve gevoeligheid.

De derivaten die aangewend worden ter afdekking van de portefeuille verminderen het globale risico dat een compartiment aangaat.

Koop- en verkoopposities op eenzelfde onderliggende waarde of op activa die een belangrijke historische correlatie vertonen, kunnen gecompenseerd worden.
Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet dat derivaat meegerekend worden bij de toepassing van de bepalingen van dit hoofdstuk.
Indien een compartiment belegt in indexgerelateerde derivaten, worden die beleggingen niet gecombineerd met de limieten die vastgelegd zijn in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

12.2 Specifieke limieten voor kredietderivaten

De SICAV kan verrichtingen op kredietderivaten uitvoeren:

- met vooraanstaande tegenpartijen die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties;
- op onderliggende waarden die overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het compartiment;
- op elk ogenblik realiseerbaar aan hun waarderingswaarde;
- waarvoor een betrouwbare waardering beschikbaar is die regelmatig geverifieerd kan worden;
- al dan niet ter afdekking.

Indien de kredietderivaten afgesloten worden met een ander doel dan afdekking, moeten de volgende voorwaarden vervuld zijn:

- de kredietderivaten moeten in het exclusieve belang van de beleggers aangewend worden en een interessant rendementperspectief bieden in verhouding tot de risico's waaraan de SICAV zich blootstelt;
- de beleggingsbeperkingen vermeld in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen" zijn van toepassing op de emittent van de *Credit Default Swap* ("**CDS**") en op het uiteindelijke debiteurenrisico van het kredietderivaat (onderliggende waarde), behalve als het kredietderivaat aan een index gekoppeld is;

- de compartimenten moeten erop toezien dat er permanent voldoende dekking is voor de verbintenissen verbonden aan de CDS, zodat zij op elk ogenblik aan de terugkoopaanvragen van de beleggers kunnen voldoen;
- de som van de nominale bedragen mag niet meer bedragen dan 20% van de nettoactiva.

De kredietderivaten worden regelmatig gewaardeerd volgens waarderingsmethoden die goedgekeurd zijn door de bedrijfsrevisor van de SICAV.
De beoogde strategieën met kredietderivaten zijn met name de volgende (eventueel combineerbaar):

- Snel nieuwe inschrijvingsbedragen in een ICBE en/of ICB beleggen op de kredietmarkt via de verkoop van kredietderivaten;
- In geval van positieve vooruitzichten op de ontwikkeling van de spreads, een kredietblootstelling (globaal of doelgericht) opnemen dankzij de verkoop van kredietderivaten;
- In geval van negatieve vooruitzichten op de ontwikkeling van de spreads, een bescherming of een positie (globaal of doelgericht) instellen door de aankoop van kredietderivaten.

12.3 Optreden in de valutamarkten

Elk compartiment van de SICAV kan valutatermijntransacties verrichten ter afdekking of om wisselkoersrisico's te nemen in het kader van het beleggingsbeleid van het compartiment, maar zonder daardoor een afwijking van het beleggingsbeleid teweeg te brengen.

13. Risicofactoren

De diverse compartimenten van de SICAV kunnen al naar gelang hun beleggingsbeleid blootgesteld zijn aan verschillende risico's. De voornaamste risico's waar de compartimenten mee te maken kunnen krijgen staan hieronder vermeld.
De onderstaande risicobeschrijving is evenwel niet uitputtend en potentiële beleggers wordt geadviseerd kennis te nemen van dit prospectus en in het bijzonder van het hoofdstuk "Risicobeoordeling", dat deel uitmaakt van de essentiële beleggersinformatie in deel B van het prospectus.
Ook wordt potentiële beleggers aangeraden om professionele adviseurs te raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

Risico van kapitaalverlies: Het in het betrokken compartiment belegde vermogen is niet gegarandeerd. Het belegde vermogen kan voor een deel verloren gaan.

Renterisico: Een schommeling van de rentetarieven (met name als gevolg van inflatie) kan risico's van verlies met zich meebrengen en de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment doen dalen (met name bij rentestijgingen als het compartiment een positieve modified duration heeft en bij rentedalingen als het compartiment een negatieve modified duration heeft). Langlopende obligaties (en daaraan gerelateerde derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. Een verandering van de inflatie, dat wil zeggen een stijging of daling van het algehele prijsniveau, is een van de factoren die van invloed kunnen zijn op de rente en daarmee op de netto-inventariswaarde.

Volatiliteitsrisico: De compartimenten kunnen bloot staan aan het volatiliteitsrisico van de markten en dus, al naar gelang hun blootstelling, verlies lijden wanneer het volatiliteitsniveau van deze markten verandert.

Kredietrisico: Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico in verband met de ontwikkeling van kredietspreads en het wanbetalingsrisico.
Sommige compartimenten kunnen zijn blootgesteld aan de kredietmarkt en/of aan specifieke emittenten waarvan de koersen zich ontwikkelen al naar gelang hoe de markt hun aflossingscapaciteit inschat. Deze compartimenten kunnen tevens zijn blootgesteld aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, ofwel zijn onvermogen om de schuld, in de vorm van coupons en/of de hoofdsom, af te lossen. Al naar gelang of het betrokken compartiment positief of negatief gepositioneerd is op de kredietmarkt en/of ten aanzien van bepaalde emittenten, kan een opwaartse of neerwaartse beweging van de kredietspreads, of wanbetaling, de netto-inventariswaarde nadelig beïnvloeden.

Risico verbonden aan financiële derivaten: Financiële derivaten zijn instrumenten waarvan de waarde afhangt (of afgeleid is) van een of meer onderliggende financiële activa (aandelen, rente, obligaties, valuta enz.). Het gebruik van derivaten is dus gekoppeld aan de aan de onderliggende activa verbonden risico's. Ze kunnen worden gebruikt om zich bloot te stellen aan of in te dekken tegen onderliggende activa. Al naar gelang de gehanteerde strategieën kan het gebruik van financiële derivaten tevens hefboomrisico's met zich meebrengen (versterking van neerwaartse bewegingen). Bij afdekkingsstrategieën zijn financiële derivaten in bepaalde marktomstandigheden mogelijk niet volmaakt gecorreleerd met de af te dekken activa. Bij het gebruik van opties kan het betrokken compartiment alle betaalde premies kwijtraken als gevolg van ongunstige prijsschommelingen van de onderliggende activa.

Wisselkoersrisico: Het wisselkoersrisico komt voort uit rechtstreekse beleggingen van het betrokken compartiment in financiële termijninstrumenten, hetgeen leidt tot een blootstelling aan een andere valuta dan die waarin het betrokken compartiment gewaardeerd is. De schommelingen van de wisselkoers van deze valuta tegenover de waarderingsvaluta van het compartiment kunnen een nadelige invloed hebben op de waarde van de activa in de portefeuille.

Tegenpartijrisico: De compartimenten kunnen technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toepassen. Deze transacties kunnen tegenpartijrisico's met zich meebrengen, ofwel verliezen als gevolg van verplichtingen die zijn aangegaan bij een in gebreke blijvende tegenpartij.

Risico van opkomende landen: Marktbewegingen kunnen sterker en sneller zijn in deze markten dan in ontwikkelde markten, hetgeen een aanzienlijke daling van de netto-inventariswaarde kan veroorzaken als zich marktbewegingen voordoen die haaks staan op de ingenomen posities. De volatiliteit kan veroorzaakt worden door een globaal marktrisico of de perikelen van één enkel effect. In sommige opkomende markten kunnen zich eveneens risico's van sectorconcentratie voordoen. Deze risico's kunnen ook tot een hogere volatiliteit leiden. De politieke, sociale, juridische en fiscale situatie kan in opkomende landen zeer onzeker zijn of er kunnen zich andere gebeurtenissen voordoen die de compartimenten die aldaar beleggen nadelig kunnen beïnvloeden.

Risico verbonden aan externe factoren: Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe omgevingsfactoren (zoals het belastingregime of wijzigingen in de regelgeving) die van invloed kunnen zijn op het functioneren van het betrokken compartiment.

Afwikkelingsrisico: Het risico dat de afwikkeling door een clearingsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht omdat de betaling of de levering door een tegenpartij achterwege blijft of niet wordt uitgevoerd overeenkomstig de oorspronkelijke voorwaarden. Dit risico bestaat voor zover bepaalde compartimenten beleggen in regio's waar de financiële markten nauwelijks ontwikkeld zijn. In regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn, is dit risico beperkt.

Hefboomrisico: Vergeleken met andere typen beleggingen kunnen sommige compartimenten een hoog hefboomrisico hebben. Het gebruik van een hefboom kan een hoge volatiliteit met zich meebrengen en het betrokken compartiment kan forse verliezen lijden al naar gelang het hefboomniveau.

Liquiditeitsrisico: Het liquiditeitsrisico is het risico dat een positie in de portefeuille van het betrokken compartiment niet tegen geringe kosten en niet snel genoeg kan worden overgedragen, geliquideerd of gesloten, waardoor het betrokken compartiment niet op elk moment kan voldoen aan zijn verplichtingen om de aandelen van de aandeelhouders op hun verzoek terug te kopen. In sommige markten (met name obligaties uit opkomende landen en hoogrentende obligaties, aandelen met een geringe beurskapitalisatie enz.) kunnen de noteringsmarges stijgen bij minder gunstige marktomstandigheden, hetgeen van invloed kan zijn op de netto-inventariswaarde bij de aan- of verkoop van activa. In crisissituaties op deze markten kunnen de effecten bovendien moeilijk verhandelbaar worden.

Leveringsrisico: Het is mogelijk dat een compartiment activa willen liquideren die op dat moment betrokken zijn bij een transactie met een tegenpartij. In dit geval roept het compartiment zijn activa bij de tegenpartij terug. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij ondanks haar contractuele verplichting daartoe operationeel niet bij machte is om de activa snel genoeg terug te geven opdat het compartiment deze instrumenten op de markt kan verkopen.

Aandelenrisico: Sommige compartimenten kunnen bloot staan aan het aandelenmarktrisico (via effecten en/of derivaten). Deze beleggingen, die een koop- of verkooppositie met zich meebrengen, kunnen tot forse verliezen leiden. Wanneer de aandelenkoersen zich ten opzichte van de ingenomen posities ongunstig ontwikkelen, kan dit leiden tot verliezen en de netto-inventariswaarde van het compartiment doen dalen.

Arbitragerisico: Arbitrage is een techniek die bestaat uit het profiteren van waargenomen (of verwachte) koersverschillen tussen markten en/of sectoren en/of effecten en/of valuta's en/of instrumenten. Bij een ongunstige ontwikkeling van deze arbitrages (toename van verkoopposities en/of daling van koopposities), kan de netto-inventariswaarde van het betrokken compartiment dalen.

Concentratierisico: Risico verbonden aan een sterke concentratie van de beleggingen in een activaklasse of op bepaalde markten. De ontwikkeling van deze activa of deze markten heeft derhalve een grote invloed op de waarde van de portefeuille van het betrokken compartiment. Hoe meer de portefeuille van het compartiment gespreid is, des te kleiner het concentratierisico is. Dit risico is bijvoorbeeld groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op sterk gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).

Risico van belangenconflicten: De keuze van een tegenpartij die is ingegeven door andere motieven dan enkel het belang van de SICAV en/of ongelijk beheer van gelijkwaardige portefeuilles kunnen belangenconflicten veroorzaken.

Duurzaamheidsrisico: Duurzaamheidsrisico wordt in Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's omvatten zowel materiële risico's als transitierisico's. Materiële risico's vloeien voort uit de gevolgen van de klimaatverandering. Transitierisico's houden verband met de reactie van de onderneming op de klimaatverandering. Ook sociale en governancefactoren worden beschouwd als duurzaamheidsrisico's. Elk van deze elementen kan het rendement van het compartiment of de obligatie beïnvloeden.
In het kader van de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, in het bijzonder artikel 3 en 6 van deze verordening, heeft de Beheerder (en meer in het algemeen de groep Capital*at*Work) een beleid opgesteld voor de inaanmerkingneming van niet-financiële risico's en het effect daarvan op het financiële rendement van de producten van CapitalatWork. Dit beleid kan worden geraadpleegd op de website van de Beheerder: www.capitalatwork.com. Het beleid omschrijft de benadering van de Beheerder bij het identificeren en beheren van de duurzaamheidsrisico's die verbonden zijn aan de door hem gekozen beleggingen.
De Beheerder past dit beleid toe in het kader van het beheer van het Compartiment.
Als het duurzaamheidsrisico eenmaal als gemiddeld wordt ingeschat, bestaat het in aanmerking nemen van dit risico in het beleggingsproces in wezen uit het vermijden van een te hoge concentratie van effecten die aan een bepaald duurzaamheidsrisico zijn blootgesteld. Het in aanmerking nemen van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces houdt dan ook in dat de portefeuille voldoende gediversifieerd wordt, zodat deze niet te sterk gericht is op bedrijven waarvoor deze duurzaamheidsrisico's, die significant kunnen zijn, zijn onderkend. Bovendien belegt het Compartiment, rekening houdend met het beleggingsbeleid, voornamelijk in zeer liquide

effecten, waardoor posities snel kunnen worden verkocht als blijkt dat ze te veel zijn blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's.

Technische risico's

Risico van effectenleningen
Het voornaamste risico is het tegenpartijrisico. Een compartiment kan verlies lijden indien de tegenpartij van door het compartiment uitgeleende effecten (d.w.z. de lener) in gebreke blijft (bijvoorbeeld indien zij insolvent wordt of niet bij machte is de effecten terug te geven). Dit risico wordt verzacht door het feit dat de lener gescreend wordt door de Securities Lending Agent en goedgekeurd wordt door de SICAV en doordat een financiële zekerheid aan het compartiment wordt overgedragen of in pand gegeven. Er kan enige tijd verstrijken tussen het in gebreke blijven van de lener van de effecten en de restitutie van gelijkwaardige effecten door de *Securities Lending Agent* zodra laatstgenoemde een beroep doet op de aangehouden zekerheid (hetgeen het vermogen van het betrokken compartiment om zijn eigen verplichtingen na te komen kan beperken).

Risico's verbonden aan het beheer van financiële zekerheden
Het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit beleggingen in onderhands verhandelde financiële derivaten en effectenleningen wordt doorgaans verminderd doordat een financiële zekerheid aan het compartiment wordt overgedragen of in pand gegeven. Het kan echter gebeuren dat dergelijke zekerheden de betrokken transactie niet volledig afdekken. Als de tegenpartij in gebreke blijft, kan het compartiment genoodzaakt zijn financiële zekerheden te verkopen tegen de op dat moment geldende marktprijzen. In zo'n situatie kan het compartiment verlies lijden, bijvoorbeeld doordat de waardering of monitoring van de financiële zekerheid onvolmaakt is, de markten zich ongunstig ontwikkelen, de kredietwaardigheid van de emittent van de financiële zekerheid verslechtert of de markt waarop de financiële zekerheid wordt verhandeld illiquide is. Indien het Compartiment moeilijkheden ondervindt om de financiële zekerheid te verkopen, kan dat de uitvoering van terugkoopverzoeken vertragen of beperken.

Liquiditeitsrisico
Effectenleningen houden een liquiditeitsrisico in, onder meer doordat effecten worden geblokkeerd in transacties waarvan de omvang of looptijd niet aansluit bij het liquiditeitsprofiel van het compartiment of doordat er vertraging ontstaat bij de restitutie van de liquide middelen of van de aan de tegenpartij overgemaakte effecten. Dergelijke omstandigheden kunnen de uitvoering van terugkoopverzoeken door de SICAV vertragen of beperken.

Operationeel risico
Effectenleningen houden operationele risico's in, zoals het risico dat orders niet of laattijdig worden uitgevoerd.

Juridisch risico
Het risico dat de effectenleningsovereenkomst onvoldoende bescherming biedt wanneer de lener in gebreke blijft.

Risico van hoogrentende beleggingen (*"High Yield"*)
Hoogrentend schuldpapier (ook wel "*non investment grade*" of speculatief papier genoemd) betreft schuldvorderingen die over het algemeen een hoog rendement opleveren, gepaard gaan met een lage rating en een hoog kredietrisico. Hoogrentende obligaties zijn vaak volatieler, minder liquide en vatbaarder voor financiële tegenslagen dan andere obligaties met een hogere rating. Obligaties van in moeilijkheden verkerende emittenten worden vaak gekenmerkt door (i) een uiterst onzekere beoordeling van de kredietwaardigheid op lange termijn door ratingbureaus of (ii) een door de emittenten ingeleide faillissementsprocedure. In sommige gevallen is de terugvordering van in 'distressed securities' belegde bedragen omgeven met onzekerheden, onder meer vanwege rechterlijke beslissingen en bedrijfsherstructureringen. De waardering van hoogrentend papier (waaronder 'distressed securities') kan dus moeilijker zijn dan die van andere effecten met een betere rating vanwege een gebrek aan liquiditeit. Een belegging in dit type effecten kan gepaard gaan met niet-gerealiseerde minderwaarden en/of met verliezen die de netto-inventariswaarde van het compartiment nadelig kunnen beïnvloeden.

Risico's verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("Coco Bonds")
Een voorwaardelijk converteerbare obligatie is een hybride schuldbewijs dat kan worden omgezet in aandelen of waarvan de nominale waarde kan worden verminderd wanneer zich een vooraf bepaalde gebeurtenis voordoet.
Voorwaardelijk converteerbare obligaties gaan gepaard met de risico's van obligaties en aandelen en met de specifieke risico's die aan alle converteerbare effecten zijn verbonden.
Voorwaardelijk converteerbare obligaties gaan ook gepaard met de volgende bijkomende specifieke risico's die verband houden met hun structuur:

Risico verbonden aan de conversiedrempel (trigger level risk)
Een Coco Bond is een hybride obligatie waarvan de conversiedrempel afhangt van de solvabiliteitsratio van de emittent. De conversiedrempel van een Coco Bond bepaalt wanneer de obligatie wordt omgezet (geconverteerd) in een gewoon aandeel. Hoe lager de solvabiliteitsratio, hoe groter de kans op conversie (als alle andere factoren gelijk blijven). Boven op het wanbetalingsrisico van senior of achtergestelde schuldbewijzen

komt bovendien het risico dat de afwikkelingsautoriteit een verliespercentage oplegt dat in eerste instantie gedragen wordt door de aandeelhouders, en vervolgens door de houders van Coco Bonds (zonder dat de solvabiliteitsratio daarvoor de conversiedrempel moet hebben overschreden).

Risico verbonden aan de conversie van Coco Bonds (conversion risk)
Coco Bonds zijn complexe financiële instrumenten waarvan de conversiedrempel (en dus het conversierisico) sterk kan variëren. Daardoor kan de conversie van Coco Bonds leiden tot een sterke en onomkeerbare daling van de waarde van beleggingen en in sommige gevallen tot het verlies van de volledige belegging. Het kan moeilijk zijn om de gevolgen van een conversie van effecten in te schatten. Bij een omzetting in eigenvermogensinstrumenten kan een Compartiment namelijk verplicht zijn om de nieuwe aandelen te verkopen omdat het beleggingsbeleid niet toestaat om aandelen in de portefeuille aan te houden. Die gedwongen verkoop kan op zijn beurt liquiditeitsproblemen veroorzaken voor de betreffende aandelen.

Concentratierisico (concentration risk)
Aangezien beleggingen in Coco Bonds tot een specifieke sector behoren, kunnen de houders van Coco Bonds verliezen lijden wanneer die sector wordt geconfronteerd met ongunstige omstandigheden.

Risico dat de terugbetaling wordt uitgesteld (call extension risk)
Sommige Coco Bonds zijn zogeheten eeuwigdurende schuldbewijzen. De oorspronkelijk vooropgestelde vervaldatum (maturity date) kan worden overschreden. Daardoor lopen beleggers in Coco Bonds het risico hun kapitaal later terug te krijgen dan aanvankelijk gepland.

Risico dat de coupon wordt geannuleerd (coupon cancellation risk)
Coco Bonds geven recht op de uitkering van coupons volgens een bepaalde frequentie. Bij bepaalde soorten Coco Bonds kan de emittent de uitkering van de coupon(s) annuleren: de niet-uitkering van een coupon is definitief en kan voortkomen uit een besluit van de emittent of een verplichting (als gevolg van de regels die de uitkering van coupons beperken naargelang het niveau van het eigen vermogen). De coupon kan zelfs worden opgeschort terwijl de bank dividenden uitkeert aan haar aandeelhouders en variabele beloningen uitkeert aan haar werknemers. De interesten die aan dergelijke Coco Bonds zijn verbonden, kunnen dus schommelen. Het risico betreft daarom zowel de frequentie als het bedrag van de uitkeringen van dergelijke obligaties.

Risico van omkering van de kapitaalstructuur (capital structure inversion risk)
In sommige omstandigheden kunnen de houders van Coco Bonds, tegen de klassieke kapitaalstructuur in, verliezen lijden vóór de houders van aandelen. Dat is met name het geval wanneer de conversiedrempel hoog ligt.

Waarderings-/rendementsrisico (yield/valuation risk, write-down risk)
Het vaak aantrekkelijke rendement dat Coco Bonds bieden, kan worden beschouwd als een complexiteitspremie. Beleggers moet rekening houden met de onderliggende risico's van Coco Bonds. Er is geen algemeen aanvaarde standaard voor de waardering van Coco Bonds. De prijs waartegen een Coco Bond wordt verkocht, kan bijgevolg hoger of lager zijn dan de prijs waartegen die kort voor de verkoop was gewaardeerd. In sommige gevallen kan het moeilijk zijn om voor een Coco Bond een koper te vinden en kan de verkoper genoodzaakt zijn een prijs te aanvaarden die onder de waardering van de Coco Bond ligt om zijn obligatie te kunnen verkopen.

Potentieel risico (unknown risk)
Coco Bonds zijn recente instrumenten, waarvan niet bekend is hoe zij in tijden van stress zullen reageren.

Liquiditeitsrisico
In sommige omstandigheden kan het moeilijk zijn om voor Coco Bonds een koper te vinden. Om de positie te kunnen verkopen, kan de verkoper genoodzaakt zijn een aanzienlijke korting op de verwachte waarde van de Coco Bond te aanvaarden.

14. Beheertechniek

Met het oog op een goed portefeuillebeheer kan de SICAV de activa van een of meerdere compartimenten geheel of gedeeltelijk gegroepeerd ("pooling") beheren, in naleving van hun respectieve beleggingsbeleid. De compartimenten kunnen aldus een participatie in gegroepeerde activa ("pools") nemen in verhouding tot de activa die zij inbrengen.

Die pools dienen niet als afzonderlijke juridische entiteiten beschouwd te worden en de notionele rekeningeenheden van een pool dienen niet als aandelen beschouwd te worden. De aandelen van de SICAV worden niet uitgegeven met betrekking tot die pools, maar enkel met betrekking tot elk betrokken compartiment dat met bepaalde van zijn activa in die pools participeert, met het hierboven vermelde doel voor ogen.

De pools worden samengesteld door de overdracht, van tijd tot tijd, van effecten, liquiditeiten en andere toegelaten activa van de compartimenten die in dergelijke pools participeren (onder voorbehoud dat die activa overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de participerende compartimenten). Daarna kan de raad van bestuur of de door de raad van bestuur aangestelde agent van tijd tot tijd andere overdrachten ten gunste van elke pool uitvoeren. Activa kunnen ook uit een pool gehaald worden en opnieuw overgedragen worden naar het participerende compartiment ten bedrage van de participatie van het compartiment in de pool, die gemeten wordt aan de hand van notionele rekeneenheden in de pool(s).

Die notionele rekeneenheden zullen bij de oprichting van een pool uitgedrukt worden in de valuta die de raad van bestuur geschikt acht, en toegewezen worden aan elk participerend compartiment, voor de tegenwaarde van de effecten, liquiditeiten en/of andere toegelaten activa die ingebracht worden. De waarde van de notionele rekeneenheden van een pool zal elke waarderingsdag bepaald worden door de nettoactiva van de pool te delen door het aantal uitgegeven en/of overblijvende rekeneenheden.

Wanneer bijkomende liquiditeiten of activa naar een pool overgedragen of uit een pool gehaald worden, zal de toewijzing van eenheden aan het betrokken participerende compartiment verhoogd of verminderd worden, al naargelang, met een aantal eenheden dat berekend wordt door het bedrag in liquiditeiten of de waarde van de overgedragen of weggehaalde activa te delen door de waarde van een eenheid op dat ogenblik. In het geval van een bijdrage in liquiditeiten zal bij die berekeningen een bedrag in mindering gebracht worden dat de raad van bestuur geschikt acht om de lasten van fiscale aard of de kosten voor transacties en beleggingen te dekken die zich naar verwachting voor de belegging van die liquiditeiten zullen voordoen. In het geval van afhaling van liquiditeiten zal de afhaling vermeerderd worden met een bedrag dat overeenstemt met de kosten die zich naar verwachting zullen voordoen bij de verkoop van de effecten en andere activa in de pool.

De participatie van elk participerend compartiment in de pool heeft betrekking op elke positie in de portefeuille van de pool.

De dividenden, rente en andere uitkeringen in de aard van inkomsten met betrekking tot de activa in een pool zullen geboekt worden ten gunste van de participerende compartimenten, in verhouding tot hun respectieve participaties in de pool op het ogenblik van de inning. Bij de vereffening van de SICAV zullen de activa die zich in een pool bevinden, (onder voorbehoud van de rechten van de crediteuren) toegewezen worden aan de participerende compartimenten, in verhouding tot hun respectieve participaties in de pool.

15. Bestemming van de Resultaten

Binnen de door de wet van 17 december 2010 vastgelegde beperkingen zal de algemene vergadering zich hierover elk jaar op voorstel van de raad van bestuur uitspreken.

Voor de uitkeringsaandelen zal de raad van bestuur voorstellen alle ontvangen inkomsten uit te keren, na aftrek van vergoedingen, commissies en kosten die er verhoudingsgewijs betrekking op hebben, binnen de limieten van artikel 27 van de wet van 17 december 2010 en conform artikel 26 van de statuten.

Elke bekendmaking van betaalbaarstelling van dividenden zal gepubliceerd worden volgens de bepalingen van het onderstaande hoofdstuk “Publicaties”.

Voor de kapitalisatieaandelen zal de raad van bestuur voorstellen het resultaat te kapitaliseren dat hen toekomt.

Dividenden die niet opgeëist zijn binnen vijf jaar na hun betaalbaarstelling, zullen vervallen voor de begunstigden en terugkeren in de betrokken compartimenten van de SICAV.

De raad van bestuur kan, indien hij dat raadzaam acht, interim-dividenden uitkeren.

16. Kosten en Lasten

16.1 Kosten voor de oprichting van nieuwe compartimenten

De beheermaatschappij financiert de kosten voor de oprichting van nieuwe compartimenten, inclusief de kosten van de voorbereiding en het drukken van het prospectus, de notariskosten, de introductiekosten bij de administratieve autoriteiten en de beursautoriteiten, de drukkosten voor de certificaten en alle andere kosten die verband houden met deze wijzigingen.

De kosten in verband met de opening van nieuwe compartimenten kunnen over 5 jaar afgeschreven worden en worden uitsluitend verhaald op de tegoeden van die nieuwe compartimenten.

16.2 Beheermaatschappij

Als vergoeding voor het collectieve portefeuillebeheer (inclusief het beheer van de activa, de administratie zoals vastgesteld in bijlage II van de wet van 17 december 2010 en de marketing) dat voor de SICAV wordt verricht zoals beschreven in het hoofdstuk "Beheermaatschappij" in deel A van dit prospectus, ontvangt de beheermaatschappij ten laste van de SICAV een administratieloon dat in onderling overleg tussen de SICAV en de Beheermaatschappij is vastgesteld en dat in de informatiebladen van de afzonderlijke compartimenten in deel B van dit prospectus vermeld wordt.

De kosten voor de domiciliëringsagent komen ten laste van de SICAV.

16.3 Beheerders

Als vergoeding voor de in deel A van dit prospectus in het hoofdstuk "Beheerders" beschreven werkzaamheden ontvangt iedere beheerder ten laste van de SICAV een beheervergoeding en, mits de voorwaarden vervuld zijn, een prestatiecommissie, die in onderling overleg tussen de betrokken beheerder en de SICAV zijn vastgesteld.

De vergoedingen voor een of meer beleggingsadviseurs of subbeheerders die elke beheerder eventueel kan benoemen, komen ten laste van de Beheerder.

Wijze van berekening van de prestatiecommissie:

De prestatiecommissie wordt jaarlijks aan het einde van het boekjaar betaald, mits elk van de volgende voorwaarden vervuld is:

- de netto-inventariswaarde is hoger dan de hoogste NIW waarvoor in het verleden een prestatiecommissie werd uitbetaald (de "**High Watermark**"), en
- De prestatie over het lopende boekjaar is hoger dan een jaarlijks rendement (de "**Hurdle Rate**") van 5%, pro rata temporis toepasbaar, met uitzondering van de compartimenten Capital*at*Work Foyer Umbrella – Defensive, Capital*at*Work Foyer Umbrella – Balanced en Capital*at*Work Foyer Umbrella – Dynamic, waarvoor de Hurdle Rate respectievelijk 1,25%, 2,5% en 3,75% pro rata temporis bedraagt.
- De Hurdle Rate wordt toegepast op de "**referentie-NIW**", die wordt gedefinieerd als de High Watermark of, als die hoger is, de hoogste NIW die aan het einde van een boekjaar wordt bereikt.

Bij de introductie van een nieuw compartiment wordt de High Watermark standaard gedefinieerd als de initiële NIW voor inschrijving.

De prestatiecommissie bedraagt 5% van het gerealiseerde rendement boven de High Watermark en de referentie-NIW vermeerderd met de Hurdle Rate pro rata temporis in verhouding tot het aantal uitstaande aandelen op de waarderingsdag.

Elk verlies of elke underperformance tijdens het boekjaar moet goedgemaakt zijn vóór de prestatiecommissie opeisbaar wordt.

Kristallisering van de prestatiecommissie:

Bij elke berekening van de netto-inventariswaarde wordt desgevallend een voorziening aangelegd. De kristalliseringsfrequentie wordt vastgelegd op eenmaal per jaar. De kristalliseringsdatum komt overeen met de datum van afsluiting van het boekjaar van de SICAV.
Indien in de loop van het boekjaar een nieuwe aandelenklasse wordt opgericht, kan de kristallisering van de prestatiecommissie voor deze nieuwe aandelenklasse ten vroegste plaatsvinden nadat sinds de oprichting van die nieuwe aandelenklasse minimaal twaalf (12) maanden zijn verstreken.

Als er in de loop van de berekeningsperiode aandelen teruggekocht zijn of omgezet zijn in aandelen van een ander compartiment, wordt de in de loop van die periode opgebouwde voorziening voor de prestatiecommissie naar rato van die aandelen gekristalliseerd en opgenomen als schuld aan de beheerder.

In geval van vereffening / fusie van een compartiment in de loop van de berekeningsperiode, wordt de in de loop van die periode opgebouwde voorziening voor de prestatiecommissie gekristalliseerd en opgenomen als schuld aan de beheerder.

In geval van een fusie van compartimenten is de kristallisering van de prestatiecommissie van het overgenomen compartiment alleen toegelaten mits die in het belang van de beleggers van zowel het overgenomen compartiment als het overnemende compartiment is.

Aan het begin van elk boekjaar na de kristallisering wordt de voorziening op nul gezet en worden de High Watermark/referentie-NIW aangepast: als er tijdens het voorgaande boekjaar rendement werd geboekt, stemt de nieuwe High Watermark overeen met de NIW van de laatste dag van het boekjaar waarover de prestatievergoeding werd betaald.

Aan het einde van elk boekjaar wordt de Hurdle Rate op nul gezet, aangezien de referentieperiode voor de prestatie niet geldt voor de Hurdle Rate, maar uitsluitend voor de HWM.

Voorbeeld van de berekening van de prestatiecommissie:

1- <u>Aan het einde van boekjaar 1:</u>

De NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar bedraagt EUR 125.

De High Watermark/referentie-NIW bedraagt EUR 100.

Voor een compartiment met een Hurdle Rate van 5% bedraagt de drempel EUR 105.

De prestatiecommissie is dus verschuldigd, want de NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar is hoger dan de High Watermark en de Hurdle Rate.

Prestatiecommissie per aandeel:
= (EUR 125 - EUR 105) * 0,05 = EUR 1

NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar (na aftrek van de prestatiecommissie) en dus High Watermark/referentie-NIW die van toepassing is voor het volgende boekjaar.
= EUR 125 - EUR 1
= EUR 124

2- <u>Aan het einde van boekjaar 2:</u>

De NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar bedraagt EUR 127.

De High Watermark bedraagt EUR 124.

Voor een compartiment met een Hurdle Rate van 5% bedraagt de drempel EUR 130,2.

Aangezien de NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar lager is dan de Hurdle Rate, ontvangt de beheerder geen prestatiecommissie.

De High Watermark blijft ongewijzigd voor het volgende boekjaar. De referentie-NIW wordt echter EUR 127.

3- <u>Aan het einde van boekjaar 3:</u>

De NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar bedraagt EUR 123.

De High Watermark bedraagt EUR 124 en de referentie-NIW bedraagt EUR 127.

Aangezien de NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar lager is dan de High Watermark en dan de referentie-NIW vermeerderd met de Hurdle Rate, ontvangt de beheerder geen prestatiecommissie.

De High Watermark blijft ongewijzigd voor het volgende boekjaar.
De referentie-NIW blijft EUR 127.

4- Aan het einde van boekjaar 4:

De NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar bedraagt EUR 135.

De High Watermark bedraagt EUR 124 en de referentie-NIW bedraagt EUR 127.

Aangezien de NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar hoger is dan de High Watermark en dan de referentie-NIW vermeerderd met de Hurdle Rate (EUR 127 * 1,05 = EUR 133,35), ontvangt de beheerder een prestatiecommissie van:
= (EUR 135 - EUR 133,35) * 0,05 = 0,0825

NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar (na aftrek van de prestatiecommissie) en dus High Watermark/referentie-NIW die van toepassing is voor het volgende boekjaar.
= EUR 135 - EUR 0,0825
= EUR 134,92

5- Kristallisering van de prestatie in geval van terugkoop voor het einde van het boekjaar

Uitgaande van een NIW per aandeel bij terugkoop van EUR 130.

De High Watermark/referentie-NIW bedraagt EUR 124.

Voor een compartiment met een Hurdle Rate van 5% bedraagt de drempel pro rata temporis:

NIW	High Watermark	Aantal dagen sinds het begin van het boekjaar	Hurdle Rate pro rata temporis	Drempel Hurdle Rate	Prestatiecommissie per aandeel
130	124	30	0,0041	124,51	0,27
130	124	90	0,0123	125,52	0,22
130	124	180	0,0247	127,06	0,147
NIW	HWM	DD	HRPR = 0,05 * DD/365	HR = HWM + (HWM * HRPR)	PV = (NIW - HR) * 0,05

In elk van bovenstaande situaties wordt voor de prestatiecommissie een voorziening aangelegd, want de NIW per aandeel aan het einde van het boekjaar is hoger dan de High Watermark en de Hurdle Rate pro rata temporis.

16.4 Depotbank - Eerste betaalagent

De SICAV betaalt de depotbank en de eerste uitbetalende instantie een jaarlijkse commissie betalen van maximaal 0,2% van de netto inventariswaarde per SICAV, waarbij een minimale commissie van EUR 13.500,- per compartiment geldt. Deze commissie is maandelijks betaalbaar en heeft geen betrekking op de transactiecommissies of de commissies voor subdepothouders of vergelijkbare agenten. De depotbank en de eerste uitbetalende instantie hebben bovendien, binnen redelijke grenzen, recht op vergoeding van de kosten en voorschotten die niet onder de hierboven genoemde kosten vallen. De bedragen die de SICAV aan de depotbank en de eerste uitbetalende instantie betaalt, zullen in het jaarverslag van de SICAV worden vermeld.

16.5 Administratief agent - Registerhouder - Transferagent

Als vergoeding voor hun diensten zoals beschreven in paragraaf 3.6 "De centrale administratie" van deel A van dit prospectus, ontvangt de administratief agent, registerhouder en transferagent een vergoeding ten laste van de SICAV, die wordt vastgesteld in onderling overleg tussen de administratief agent, registerhouder en transferagent enerzijds en de beheermaatschappij en de SICAV anderzijds.

16.6 Overige kosten

In het kader van effectenleningen die door CACEIS Bank voor rekening van de SICAV worden aangegaan, betaalt de SICAV de kosten en honoraria die berekend zullen worden op basis van de door de SICAV ontvangen inkomsten zoals in het kader van de effectenlening voor rekening van de SICAV onderhandeld door CACEIS Bank.

Het bedrag in de vorm van een percentage van de kosten en honoraria zal in onderling overleg tussen CACEIS Bank en de SICAV worden vastgesteld.

De SICAV neemt alle werkingskosten voor haar rekening: de vergoeding aan dienstverleners, de kosten die verschuldigd zijn aan de beheermaatschappij, de depotbank, de domiciliëringsagent, de beheerders, de administratief agent en de registerhouder en transferagent (voor wat betreft deze laatste twee dienstverleners echter alleen de eventuele kosten die krachtens de geldende overeenkomsten en de bepalingen uit dit prospectus niet door de beheermaatschappij worden gedragen), de betalingsagenten en permanente vertegenwoordigers op de plaatsen waar de SICAV geregistreerd is, de vergoeding van de bestuurders en alle andere agenten in dienst van de SICAV, de kosten voor juridische en revisiedienstverlening, de kosten in verband met de jaar- en halfjaarverslagen, de registratierechten voor de SICAV en de kosten voor het behoud van die registratie bij de overheidsinstellingen, de kosten voor publiciteit, drukwerk, inclusief de kosten voor het bekendmaken, voorbereiden en drukken van certificaten, prospectussen, documenten met essentiële beleggersinformatie, verklarende nota's of aangiften voor registratie, belastingen of overheidsheffingen, commissies voor effectenleningen en alle overige operationele kosten, met inbegrip van de kosten van aankoop en verkoop van de activa, inclusief de commissies voor uitgevoerd werk en het operationele risico tijdens werkzaamheden die worden uitgevoerd door een tussenpersoon van buiten de groep CapitalatWork en voor bijzondere activiteiten die betaalbaar zijn aan CapitalatWork Foyer Group S.A., rente, bank- en makelaarskosten, porto-, telefoon- en telexkosten, enz.

De kosten en lasten die aan een bepaald compartiment toe te rekenen zijn, zullen rechtstreeks aangerekend worden aan dat compartiment. Een compartiment heeft geen verbintenissen in verband met lasten die aan een ander compartiment toewijsbaar zijn. In de onderlinge verhoudingen tussen de aandeelhouders wordt elk compartiment beschouwd als een afzonderlijke entiteit.

De andere kosten en lasten die niet rechtstreeks aan een bepaald compartiment toewijsbaar zijn, zullen gelijk over de verschillende compartimenten aangerekend worden of ze zullen, indien het bedrag van de kosten en lasten dat vereist, aan de compartimenten aangerekend worden in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

17. Belastingheffing

17.1. Belastingheffing met betrekking tot de SICAV

De SICAV valt onder de Luxemburgse belastingwetgeving.

Krachtens de huidige wetgeving en reglementering is de SICAV een "taxe d'abonnement" verschuldigd. Op datum van dit Prospectus bedraagt het jaartarief 0,05%. De belasting is elk kwartaal verschuldigd en wordt per kwartaal berekend op basis van de waarde van de nettoactiva van de aandelenklassen B, C, D en F van de verschillende compartimenten die beschreven zijn in de technische fiches.

Deze heffing bedraagt slechts 0,01% van de waarde van de nettoactiva voor de aandelenklassen I en F van de verschillende compartimenten van de SICAV, welke klassen voorbehouden zijn aan institutionele beleggers.

Zij bedraagt slechts 0% voor de activa van de SICAV die belegd zijn in deelbewijzen van andere ICB's die onderworpen zijn aan de "taxe d'abonnement" in Luxemburg.

Er zijn in Luxemburg geen heffingen of rechten verschuldigd op de uitgifte van aandelen van de SICAV, behalve een vast recht van EUR 1.250 dat betaald werd bij de oprichting.

De inkomsten die de SICAV int, zullen eventueel onderworpen zijn aan een afhouding in het land van oorsprong. De SICAV int die inkomsten na aftrek van die afhouding, die niet terugvorderbaar is.

17.2. Belastingheffing met betrekking tot de aandeelhouders

Op door de SICAV aan de aandeelhouders uitgekeerde dividenden en vereffeningsopbrengsten wordt in Luxemburg geen belasting geheven. Meerwaarden uit de overdracht van de aandelen zijn aan geen enkele Luxemburgse bronheffing onderworpen.

Het is raadzaam dat de beleggers inlichtingen inwinnen en zich indien nodig laten adviseren over de wetten en reglementeringen betreffende het belastingstelsel en de deviezencontrole die van toepassing zijn op de inschrijving op, de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun plaats van herkomst, hun verblijfplaats en/of de plaats waar zij hun domicilie hebben.

17.3. Gezamenlijke verslagleggingsnorm

Tenzij zij hierna anders worden omschreven, hebben de begrippen die in dit hoofdstuk met een hoofdletter geschreven worden de betekenis die eraan gegeven wordt in de CRS-wet (zoals hierna gedefinieerd).

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("**OESO**") heeft een internationale standaardmethode ontwikkeld om de transparantie en de automatische uitwisseling van fiscale gegevens te verbeteren, de *common reporting standard* ("**CRS**" - gemeenschappelijke verslagleggingsnorm).
De Luxemburgse wet betreffende de gezamenlijke rapportagestandaard van 18 december 2015 (de "**CRS-wet**"), zoals gewijzigd, voorziet in de automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen voor belastingdoeleinden met de EU-lidstaten en andere met Luxemburg samenwerkende rechtsgebieden.
Dankzij de CRS kunnen belastingautoriteiten systematisch kennis nemen van de in het buitenland door belastingplichtigen aangehouden financiële tegoeden.

Om de automatische uitwisseling van inlichtingen ten uitvoer te leggen, richt de CRS zich op meerdere doelgroepen:
a) **cliënten** die een rekening aanhouden en hun fiscale woonplaats moeten declareren om te bepalen of ze, via een zelfcertificering, al dan niet worden aangemerkt als "niet-ingezetene";
b) **financiële instellingen** die jaarlijks bij hun lokale belastingautoriteit hun "niet-ingezeten" cliënten moeten rapporteren, evenals het tegoed op hun rekening en de financiële inkomsten die zij in de loop van het jaar hebben ontvangen;
c) **belastingautoriteiten** van de deelnemende landen die deze informatie overdragen aan de belastingautoriteiten van het fiscale woonland van de cliënt op wie de opgaaf betrekking heeft.

Luxemburg is met de uitvoering van de standaard inzake automatische uitwisseling met de andere deelnemende rechtsgebieden gestart vanaf 2017 voor wat betreft de inlichtingen die betrekking hebben op het belastingjaar 2016.

De raad van bestuur is van mening dat de SICAV moet worden behandeld als een Rapporterende Financiële Instelling in de zin van de CRS-wet.

In die hoedanigheid moet de SICAV jaarlijks financiële inlichtingen en persoonsgegevens aan de Luxemburgse belastingautoriteiten rapporteren met betrekking tot, onder andere, de identiteit van, het aandelenbezit van en de betalingen uitgevoerd aan (i) sommige aandeelhouders, die voldoen aan de criteria voor Te Rapporteren Personen ("*Reportable Persons*") en (ii) de Uiteindelijk Belanghebbenden ("*Controlling Persons*") van sommige Niet-Financiële Entiteiten ("Non-Financial Entities" of "**NFE's**") die zelf Te Rapporteren Personen zijn. Die inlichtingen, die in detail worden uiteengezet in Bijlage I bij de CRS-wet (de "**Inlichtingen**"), zullen persoonsgegevens over de Te Rapporteren Personen bevatten.

In hoeverre de SICAV aan haar rapportageverplichtingen krachtens de CRS-wet kan voldoen, is afhankelijk van iedere aandeelhouder die de SICAV de Inlichtingen en alle bewijsstukken moet verstrekken. In dit verband worden de aandeelhouders erop gewezen dat de SICAV, als verwerkingsverantwoordelijke, de Inlichtingen zal gebruiken voor de in de CRS-wet uiteengezette doeleinden.

De aandeelhouders die aan de criteria van een passieve NFE voldoen, verbinden zich ertoe om desgevallend hun Uiteindelijke Belanghebbenden van de verwerking van hun Inlichtingen door de SICAV op de hoogte te brengen.

De SICAV is bovendien verantwoordelijk voor de verwerking van de persoonsgegevens en iedere aandeelhouder heeft het recht om de aan de Luxemburgse belastingautoriteiten meegedeelde inlichtingen in te zien en zijn gegevens (desgevallend) te laten verbeteren. Alle inlichtingen die de SICAV ontvangt, moeten worden behandeld in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens.

De aandeelhouders worden er ook op gewezen dat de Inlichtingen over de Te Rapporteren Personen in overeenstemming met de CRS-wet jaarlijks aan de Luxemburgse belastingautoriteiten zullen worden verstrekt. De Luxemburgse belastingautoriteiten zullen de verzamelde inlichtingen op eigen verantwoordelijkheid uitwisselen met de Deelnemende Rechtsgebieden. De Te Rapporteren Personen worden erop gewezen dat sommige verrichtingen die zij uitvoeren aan hen zullen worden gesignaleerd via de uitgifte van een samenvattend overzicht en dat die inlichtingen zullen fungeren als uitgangspunt voor de jaarlijkse rapportage aan de Luxemburgse belastingautoriteiten.

Iedere aandeelhouder verbindt zich ertoe om, indien die samenvattend overzichten onjuiste persoonsgegevens bevatten, de SICAV daar binnen dertig (30) dagen na ontvangst van voormeld overzicht van op de hoogte te brengen. De aandeelhouders verbinden zich er ook toe om de SICAV onverwijld op de hoogte te brengen van elke verandering en de SICAV alle bewijsstukken te verstrekken om wijzigingen in de Inlichtingen te staven.

Hoewel de SICAV, om een boete te voorkomen, zal trachten om aan alle verplichtingen waaraan zij is onderworpen te voldoen, kan niet worden gegarandeerd dat de SICAV aan al haar verplichtingen zal kunnen voldoen. Indien de SICAV uit hoofde van de CRS-wet wordt beboet, kunnen de aandelen van de aandeelhouders significant in waarde dalen.

Wanneer een aandeelhouder niet ingaat op vragen van de SICAV om Inlichtingen en documentatie, kan de SICAV boetes die zij opgelegd krijgt doordat die aandeelhouder zijn verplichting om Inlichtingen te verstrekken niet heeft vervuld, op de aandeelhouder in kwestie verhalen en naar eigen goeddunken beslissen om de aandelen van de aandeelhouder in kwestie terug te kopen.

De aandeelhouders moeten ten aanzien van bovenstaande verplichtingen hun belastingadviseur raadplegen of professioneel advies inwinnen.

17.4. FATCA

De begrippen die in dit hoofdstuk met een hoofdletter geschreven worden, hebben de betekenis die eraan gegeven wordt in de FATCA-wet (zoals hierna gedefinieerd).

De "*Foreign Account Tax Compliance Act*", ook wel "**FATCA**" genoemd, is op 18 maart 2010 in de Verenigde Staten aangenomen in het kader van de wet "Hiring Incentives to Restore Employment Act" ("**HIRE Act**"), teneinde belastingontwijking door US Persons doeltreffender te bestrijden door buitenlandse financiële instellingen ("**FFI's**") te verplichten informatie te verstrekken over:

(i) Amerikaanse beleggers (staatsburgers of ingezetenen), of
(ii) bepaalde niet-Amerikaanse rechtspersonen waarover Amerikaanse beleggers de zeggenschap uitoefenen, of
(iii) rechtspersonen die geen medewerking verlenen aan de FATCA

aan de Amerikaanse belastingdienst ("*Internal Revenue Service*" of "**IRS**"), rechtstreeks of via hun nationale belastingdienst (naargelang de intergouvernementele overeenkomsten). Krachtens de FATCA kunnen de

buiten de Verenigde Staten gevestigde beleggingsfondsen, zoals SICAV's, worden aangemerkt als FFI's. De FFI's die de voorschriften van de FATCA niet naleven kunnen onderworpen worden aan een bronheffing van 30% op bepaalde in de Verenigde Staten gegenereerde inkomsten.

Luxemburg heeft een intergouvernementeel akkoord gesloten ("**AIG**") met de Verenigde Staten op grond waarvan de Luxemburgse financiële instellingen die voldoen aan de in dit AIG vermelde FATCA-eisen, geacht worden in overeenstemming met de FATCA te zijn. Dientengevolge zullen deze instellingen niet onderworpen worden aan de bronbelasting van 30%. De AIG is door de wet van 24 juli 2015, zoals gewijzigd, omgezet in Luxemburgs recht.

De raad van bestuur is van mening dat de SICAV moet worden beschouwd als buitenlandse financiële instelling in de zin van de FATCA-bepalingen. De raad van bestuur wenst daarnaast dat de SICAV wordt gekwalificeerd als "*Collective Investment Vehicle*" in de zin van sub-alinea D van hoofdstuk IV van Bijlage II van de AIG. Dientengevolge kunnen de aandelen van de SICAV enkel worden aangehouden door of via een of meer personen (de "**Bevoegde Personen**") die in het kader van de FATCA, uit hoofde van de AIG en de genoemde wetgeving, als volgt worden gekwalificeerd:

- "*Exempt Beneficial Owners*", of
- "Active NFFEs" zoals beschreven in sub-alinea B(4) van hoofdstuk IV van Bijlage I van de AIG, of
- "*US Persons*" die geen "*Specified US Persons*" zijn, of
- "Financial Institutions" die geen "*Non participating Financial Institutions*" zijn.

Personen die geen Bevoegde Personen zijn in de zin van de paragraaf hierboven worden in het kader van de FATCA beschouwd als Onbevoegde Personen

Hoewel de SICAV, om FATCA-bronheffing te voorkomen, zal trachten om aan alle verplichtingen waaraan zij is onderworpen te voldoen, kan niet worden gegarandeerd dat de SICAV aan al haar verplichtingen zal kunnen voldoen. Indien de SICAV uit hoofde van de FATCA-regeling aan een bronheffing wordt onderworpen, kunnen de aandelen van de aandeelhouders significant in waarde dalen.

Wanneer een aandeelhouder niet ingaat op eventuele vragen van de SICAV om inlichtingen, kan die aandeelhouder belast worden en/of door de SICAV beboet worden omdat hij zijn verplichting om inlichtingen te verstrekken niet heeft vervuld, en kan de SICAV naar eigen goeddunken beslissen om de aandelen van de aandeelhouder in kwestie terug te kopen.

De aandeelhouders moeten ten aanzien van bovenstaande verplichtingen Amerikaanse belastingadviseurs raadplegen of professioneel advies inwinnen.

18. Algemene Vergaderingen en Verslagen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt elk jaar gehouden op de maatschappelijke zetel van de SICAV, of op een andere plaats in Luxemburg, die in de oproeping wordt vermeld.

De jaarlijkse algemene vergadering vindt plaats op de vijftiende dag van de maand april om 16 uur of, als dit een feestdag is, op de eerstvolgende bankwerkdag. De eerste algemene aandeelhoudersvergadering is gehouden in 1999.

De oproepen voor de algemene vergaderingen worden ten minste 8 kalenderdagen voor de algemene vergadering per post verstuurd aan alle aandeelhouders op naam, op het in het aandeelhoudersregister vermelde adres. In deze oproepen worden de tijd en de plaats van de algemene vergadering, de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de vereisten van de Luxemburgse wet inzake quorum en meerderheid vermeld.

De eisen betreffende deelname, quorum en meerderheid bij elke algemene vergadering zijn de eisen die vastgelegd zijn in de artikelen 450-1 en 450-3 (zoals gewijzigd) van de wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, en in de statuten van de SICAV.

Het boekjaar begint altijd op 1 januari en eindigt altijd op 31 december.

De SICAV publiceert jaarlijks een uitgebreid verslag over haar activiteiten en het beheer van haar tegoeden, dat de geconsolideerde jaarbalans en winst- en verliesrekening bevat, uitgedrukt in EUR, de gedetailleerde samenstelling van de tegoeden van elk compartiment en het verslag van de bedrijfsrevisor.

Bovendien publiceert de SICAV, na het einde van elk semester, een niet-gereviseerd halfjaarverslag.

De revisie van de rekeningen en de jaarverslagen van de SICAV is toevertrouwd aan Deloitte.

19. Vereffening en Fusie

19.1 Vereffening – Ontbinding van de SICAV

De vereffening van de SICAV zal plaatsvinden in de door de wet van 17 december 2010 voorziene omstandigheden.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de SICAV onder twee derde van het minimumkapitaal daalt, moeten de bestuurders een voorstel tot ontbinding van de SICAV voorleggen aan de algemene vergadering, die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvereiste en die met een gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen kan beslissen.

Indien het kapitaal van de SICAV onder een vierde van het minimumkapitaal daalt, moeten de bestuurders een voorstel tot ontbinding van de SICAV voorleggen aan de algemene vergadering, die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvereiste. De ontbinding kan uitgesproken worden door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten.

De bijeenroeping moet zodanig gebeuren dat de vergadering kan plaatsvinden binnen veertig dagen na de vaststelling dat de nettoactiva gedaald zijn onder respectievelijk twee derde of een vierde van het minimumkapitaal. De SICAV kan ook worden ontbonden bij besluit van een algemene vergadering die beslist volgens de desbetreffende statutaire bepalingen.

De besluiten van de algemene vergadering of van de rechtbank die zich uitspreekt over de ontbinding en de vereffening van de SICAV, worden gepubliceerd in het RESA en in drie dagbladen met toereikende verspreiding, waaronder ten minste één Luxemburgs dagblad. Deze publicaties verschijnen in opdracht van de vereffenaar(s).

In het geval van vereffening van de SICAV zal deze uitgevoerd worden door een of meer vereffenaars die benoemd worden in overeenstemming met de statuten van de SICAV en met de wetgeving.

De netto-opbrengst van de vereffening zal verdeeld worden onder de aandeelhouders in verhouding tot het aantal aandelen dat zij bezitten.

De bij de afsluiting van de vereffening niet door de aandeelhouders opgevraagde bedragen worden gedeponeerd bij de Caisse des Consignations in Luxemburg, conform hetgeen in de toepasselijke Luxemburgse wetgeving is bepaald. Indien de in bewaring gegeven bedragen niet worden opgeëist voor het einde van de verjaringsperiode (30 jaar), kunnen ze niet langer worden opgevraagd.

19.2 Vereffening van compartimenten

De raad van bestuur kan besluiten een of meer compartimenten te liquideren en de aandelen van dat (die) compartiment(en) te annuleren door ofwel de totale nettoactiva van het (de) compartiment(en) aan de betrokken aandeelhouders terug te betalen, ofwel hen een overstap naar een ander compartiment aan te bieden en hen nieuwe aandelen toe te wijzen ten bedrage van hun eerdere participatie.

In dat geval worden de activa van het compartiment verkocht en de passiva afgelost en wordt het nettoresultaat van de vereffening verdeeld onder de aandeelhouders naar verhouding van hun aantal aandelen in dit compartiment. De aandeelhouders op naam worden schriftelijk in kennis gesteld van de vereffening van het compartiment en/of er wordt een kennisgeving gepubliceerd in het RESA en een Luxemburgs dagblad, alsmede in andere door de raad van bestuur te bepalen dagbladen met een ruime verspreiding in de rechtsgebieden waar de SICAV is geregistreerd.

Conform de bepalingen van de wet van 17 december 2010 heeft de vereffening van het laatste compartiment van de SICAV tot gevolg dat de SICAV is opgeheven, zoals vermeld in artikel 145 van de wet van 17 december 2010. In dat geval is vanaf de gebeurtenis die leidt tot opheffing van de SICAV, en op straffe van nietigheid, de uitgifte van aandelen niet toegestaan, behalve in het kader van de vereffening.

De bij de afsluiting van de vereffening niet door de aandeelhouders opgevraagde bedragen worden gedeponeerd bij de Caisse des Consignations in Luxemburg, conform hetgeen in de toepasselijke Luxemburgse wetgeving is bepaald.

In het geval van vereffening van een compartiment door een besluit van de raad van bestuur hebben de aandeelhouders van dat (die) compartiment(en) de mogelijkheid de terugkoop van hun aandelen aan te vragen tot de daadwerkelijke vereffeningsdatum.

Voor een dergelijke terugkoop zal de SICAV een netto-inventariswaarde toepassen die rekening houdt met de vereffeningskosten, zonder andere kosten toe te voegen.

19.3 Fusie van de SICAV

De SICAV kan conform de bepalingen en voorwaarden in de wet van 17 december 2010 als overnemende en als overgenomen ICBE fuseren. Deze fusie kan zowel binnenlands als grensoverschrijdend plaatsvinden. De raad van bestuur is bevoegd te besluiten over de ingangsdatum van de fusie als de SICAV de overnemende ICBE is.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten over de ingangsdatum van de fusie wanneer de SICAV de overgenomen ICBE is. Dit besluit wordt genomen bij gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen. De ingangsdatum van de fusie dient bij notariële akte te worden vastgelegd.

De beleggers van de SICAV dienen van de fusie in kennis te worden gesteld. Iedere aandeelhouder kan gedurende een maand na de publicatiedatum verzoeken om kosteloze terugkoop of omzetting van zijn aandelen.

19.4 Fusie van compartimenten

Ieder compartiment kan conform de bepalingen en voorwaarden in de wet van 17 december 2010 als overgenomen compartiment en als overnemend compartiment fuseren met een ander compartiment van de SICAV. De raad van bestuur is bevoegd te besluiten over de ingangsdatum van de fusie.

De raad van bestuur kan op de in hoofdstuk 8 van de Wet beschreven voorwaarden ook besluiten een compartiment van de SICAV te laten fuseren met een compartiment van een buitenlands fonds of een Luxemburgs fonds dat valt onder deel I van de wet van 17 december 2010, zoals omschreven in artikel 1, paragrafen 21 en 22.

De aandeelhouders worden schriftelijk van de fusie in kennis gesteld op de wijze bepaald door de raad van bestuur. Iedere aandeelhouder van het betrokken compartiment kan gedurende een maand na de datum waarop het fusiebesluit is gepubliceerd verzoeken om kosteloze terugkoop van zijn aandelen (met uitzondering van de verkoopkosten), ofwel om kosteloze omzetting van zijn aandelen (met uitzondering van de verkoopkosten) in aandelen van compartimenten die niet bij de fusie zijn betrokken.

Na afloop van deze periode zijn aandeelhouders die niet om terugkoop of omzetting van hun aandelen hebben verzocht aan het fusiebesluit gehouden.

20. Publicaties

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment en/of per aandelenklasse van elk compartiment, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingsprijzen worden elke waarderingsdag bekendgemaakt op de maatschappelijke zetel van de SICAV in Luxemburg.

Financiële kennisgevingen en andere informatie voor aandeelhouders worden aan alle aandeelhouders op naam per post verstuurd. De raad van bestuur kan daarnaast besluiten deze kennisgevingen op een website te publiceren.

Wanneer de regelgeving dat voorschrijft, kunnen de kennisgevingen worden gepubliceerd in de landen waar de aandelen van de SICAV worden verkocht.

21. Documenten ter beschikking van het Publiek

Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie en de financiële verslagen van de SICAV worden kosteloos aan het publiek ter beschikking gesteld op de maatschappelijke zetel van de SICAV in Luxemburg, bij de verkoopagenten en bij de vertegenwoordigers die vermeld staan in de sectie "Administratie en Beheer" van deel A van dit prospectus.

Alle documenten waarnaar wordt verwezen in hoofdstuk 21 van de wet van 17 december 2010, namelijk:

- een overeenkomst inzake beheermaatschappijen ("Management Company Services Agreement"), afgesloten tussen de SICAV en de Beheermaatschappij,
- een overeenkomst tot het aanwijzen van een depotbank en uitbetalende instantie tussen de SICAV en CACEIS Investor Services Bank S.A.,
- een dienstverleningsovereenkomst voor beleggingsfondsen, afgesloten tussen de SICAV en CACEIS Investor Services Bank S.A.
- een centrale administratieovereenkomst, afgesloten tussen de Beheermaatschappij, de SICAV en CACEIS Investor Services Bank S.A.,
- een beheerovereenkomst, afgesloten tussen de Beheermaatschappij, de SICAV, Capital*at*Work Foyer Group S.A. en Capital*at*Work S.A.,
- een overeenkomst betreffende de wereldwijde distributie, afgesloten tussen de SICAV en FundSight S.A.

kunnen elke bankwerkdag geraadpleegd worden tijdens de normale openingsuren van de kantoren.

22. Informatie

22.1. Behandeling van klachten

Beleggers hebben het recht om kosteloos hun klachten in te dienen en commentaar te leveren bij de verkoopagenten, de vertegenwoordigers die vermeld staan in de sectie "Administratie en Beheer" van deel A van dit prospectus of de Beheermaatschappij. Er bestaat een klachtenprocedure die te vinden is op de website van de Beheermaatschappij: https://www.fundsight.com/corporate-governance/.

22.2. Uitoefening van het stemrecht

De Beheermaatschappij delegeert het portefeuillebeheer aan de Beheerders Capital*at*Work Foyer Group S.A. en CapitalatWork S.A. Iedere beheerder wordt geacht het best in staat te zijn de stemrechten zo goed mogelijk uit te oefenen in het belang van de ICBE en de beleggers. De Beheermaatschappij heeft voor de stemrechten dan ook een procedure ingesteld op basis waarvan gewaarborgd kan worden (i) dat de Beheerders zich houden aan dit beleid en aan de Luxemburgse regelgeving, (ii) dat de stemrechten worden uitgeoefend in het belang van het fonds en (iii) dat de beleggers kosteloos toegang hebben tot de deze procedure op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

22.3 Compensatie van de beleggers in geval van fouten in de NIW of niet-naleving van de beleggingsbeperkingen

De rechten van de beleggers die hebben ingetekend op aandelen van de SICAV via een financiële tussenpersoon (de "**uiteindelijke begunstigden**") kunnen in het geding komen bij de betaling van compensaties voor fouten of de niet-naleving van de voorschriften in de SICAV.

Wanneer er zich fouten voordoen of de voorschriften niet worden nageleefd, zullen aan de financiële tussenpersonen die handelen voor rekening van uiteindelijke begunstigden alle noodzakelijke inlichtingen worden verstrekt om deze tussenpersonen in staat te stellen de nodige compensaties aan die uiteindelijke begunstigden te verstrekken.

23. Bescherming van persoonsgegevens

In overeenstemming met de bepalingen van Verordening (EU) nr. 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (hierna de "AVG") en de wettelijke bepalingen inzake gegevensbescherming die in het Groothertogdom Luxemburg van kracht zijn (hierna, samen met de AVG, de "Wetgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens"), verzamelt, bewaart en verwerkt de SICAV, in de hoedanigheid van verwerkingsverantwoordelijke, elektronisch of op enige andere wijze, de gegevens die de aandeelhouders bij hun inschrijving meedelen om de diensten te verlenen die de aandeelhouders behoeven en te voldoen aan de wettelijke verplichtingen waaraan zij is onderworpen.

De verwerkte gegevens omvatten in het bijzonder, voor iedere aandeelhouder, de naam en contactgegevens (met inbegrip van het postadres of het e-mailadres) van contactpersonen, natuurlijke personen die de aandeelhouder vertegenwoordigen en uiteindelijke begunstigden van de aandeelhouder (de "Persoonsgegevens"). Alle hiervoor vermelde natuurlijke personen worden samen aangeduid als de "Betrokkenen".

De aandeelhouders verbinden zich ertoe de persoonsgegevens te verwerken en aan de SICAV te verstrekken in overeenstemming met de wetgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens en met name waar van toepassing de betrokkenen over de inhoud van dit hoofdstuk te informeren, in overeenstemming met de artikelen 12, 13 en 14 van de AVG. De aandeelhouders die rechtspersoon zijn, vrijwaren de SICAV van alle negatieve gevolgen die een schending van deze informatieplicht kan hebben.

De aandeelhouder kan weigeren om zijn persoonsgegevens aan de SICAV mee te delen. De SICAV kan in dat geval evenwel zijn verzoek om in te schrijven op aandelen weigeren indien zij daardoor haar verplichtingen jegens de aandeelhouder niet langer kan vervullen.

De SICAV verwerkt de persoonsgegevens om een contractuele relatie met de aandeelhouder aan te gaan en hem de gevraagde diensten te leveren (cf. voor de uitvoering van een overeenkomst die de klant met de SICAV is aangegaan), voor haar gerechtvaardigde belangen en om haar wettelijke verplichtingen na te komen. De persoonsgegevens worden in het bijzonder verwerkt (i) om het aandeelhoudersregister bij te houden, (ii) om aanvragen voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen te verwerken en dividenden aan de aandeelhouders uit te keren, (iii) om controles op *late trading* en *market timing* uit te voeren en (iv) om de geldende verplichtingen inzake de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme na te leven.

De gerechtvaardigde belangen waar hierboven naar verwezen wordt, omvatten:

- de verwerking van gegevens voor de doeleinden omschreven in de punten (ii) hiervoor;
- de uitvoering en naleving van de reglementaire en wettelijke verplichtingen van de SICAV; en
- de uitoefening van de activiteit van de SICAV in overeenstemming met de marktpraktijken.

De SICAV neemt alle nuttige maatregelen om de juistheid en vertrouwelijkheid van alle persoonsgegevens te waarborgen. De SICAV kan de verwerking van persoonsgegevens in overeenstemming met en binnen de grenzen van de wetgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens, delegeren aan andere entiteiten (de "Ontvanger(s)"), die in de in dit hoofdstuk omschreven context onder meer bestaan uit: de Beheermaatschappij, de Depotbank en de eerste uitbetalende instantie, het centraal administratiekantoor, de wereldwijde verdeler, de bedrijfsrevisor en de juridisch adviseur.

De Ontvangers kunnen de verwerking van voormelde persoonsgegevens op eigen verantwoordelijkheid toevertrouwen aan hun agenten of dienstverleners (de "Subontvangers"), die deze gegevens uitsluitend mogen verwerken met het doeleinde de Ontvangers bij te staan bij het verlenen van hun diensten aan de SICAV en/of de Ontvangers bij te staan bij de naleving van hun wettelijke verplichtingen.

De Ontvangers en Subontvangers kunnen zowel binnen als buiten de Europese Economische Ruimte ("EER") gevestigd zijn.

Voor Ontvangers die gevestigd zijn in een land buiten de EER dat geen adequaat niveau van bescherming van persoonsgegevens biedt, zal de SICAV internationale overdrachtsovereenkomsten sluiten met de betrokken Ontvangers, in de vorm van standaardclausules die zijn goedgekeurd door de Europese Commissie. Voor Subontvangers die gevestigd zijn in een land buiten de EER dat geen adequaat niveau van bescherming van persoonsgegevens biedt, dienen de Ontvangers eveneens een internationale overdrachtsovereenkomst te sluiten met de betrokken Subontvangers, in de vorm van standaardclausules die zijn goedgekeurd door de Europese Commissie. In een dergelijk geval hebben de Betrokkenen het recht om bij de SICAV schriftelijk een exemplaar van de betreffende standaardclausules op te vragen.

De Ontvangers en Subontvangers, naargelang het geval, verwerken de persoonsgegevens als verwerkers (wanneer zij handelen op basis van instructies van de SICAV) of als aparte verwerkingsverantwoordelijken (wanneer zij de persoonsgegevens verwerken voor hun eigen doeleinden, dat wil zeggen voor hun eigen behoeften en om hun eigen wettelijke verplichtingen na te leven). De persoonsgegevens kunnen, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving ter zake, ook worden doorgegeven aan overheidsdiensten en -instanties, met inbegrip van de belastingautoriteiten. De persoonsgegevens kunnen daarenboven worden doorgegeven aan de Luxemburgse belastingautoriteiten, die ze op hun beurt, handelend als verwerkingsverantwoordelijke, kunnen meedelen aan buitenlandse belastingautoriteiten.

Iedere Betrokkene wordt er attent op gemaakt dat hij, in overeenstemming met de voorwaarden die in de wetgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens zijn uiteengezet, het recht heeft om:

i. zijn persoonsgegevens in te zien;
ii. persoonsgegevens kosteloos te laten verbeteren of bijwerken wanneer deze onjuist of foutief zijn,
iii. te eisen dat zijn persoonsgegevens worden gewist,
iv. bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn persoonsgegevens,
v. de verwerking van zijn persoonsgegevens te laten beperken, en
vi. zijn persoonsgegevens te laten overdragen.

Om die rechten uit te oefenen, kan iedere Betrokkene met de SICAV contact opnemen op het volgende adres: 2, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxemburg en met de Beheermaatschappij op het volgende e-mailadres: thirdparty.funds@fundsight.com.

Iedere Betrokkene heeft ook het recht om een klacht in te dienen bij een toezichthoudende autoriteit inzake de bescherming van persoonsgegevens, zoals met name de Commission Nationale pour la Protection des Données ("CNPD") op het volgende adres: 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Groothertogdom Luxemburg, of wanneer zijn/haar woonplaats in een andere lidstaat gelegen is, bij de plaatselijke bevoegde toezichthoudende autoriteit.

De persoonsgegevens worden slechts bewaard gedurende de tijd die nodig is voor de doeleinden waarvoor zij worden verwerkt, rekening houdend met de wettelijk voorgeschreven termijnen.

Deel B: Compartimenten van de SICAV

I. Aandelencompartimenten

I. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Contrarian Equities *at* Work

1. Beleggingsbeleid

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Er zal hoofdzakelijk, d.w.z. te allen tijde en ten belope van ten minste twee derde van de activa van het compartiment, belegd worden in aandelen en andere effecten en participatiebewijzen van emittenten in Noord-Amerika en Europa, en in bijkomende orde in andere regio's in de wereld. De rode draad (het voornaamste gemeenschappelijke kenmerk) is dat de financiële gemeenschap deze emittenten links heeft laten liggen. Dat is doorgaans te wijten aan 1) een vertraging of een inkrimping van de omzet en/of de winst of 2) omstreden toekomstperspectieven. Door deze controverses zijn de koersen vrij laag, maar het risicoprofiel hoog.

Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt.

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.

Het Compartiment kan in bijkomende orde beleggen in obligaties, ten belope van maximaal 5% van zijn nettovermogen, waaronder ten belope van maximaal 2% van zijn nettovermogen[2] in hoogrentende obligaties.

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten. Het compartiment zal gebruikmaken van effectenleningen al naar gelang de kansen en omstandigheden op de markt en, in het bijzonder, de vraag op de markten naar de effecten in portefeuille. Tot deze marktomstandigheden behoren ook risicobeheerparameters die afhangen van factoren zoals volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie. Het gebruik van effectenleningen heeft als voornaamste doel aanvullende inkomsten te genereren. Er geldt geen enkele beperking op de frequentie van deze transacties.
Het percentage effecten waarvoor effectenleningstransacties worden aangegaan zal naar verwachting niet meer bedragen dan 30% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. Het maximumpercentage effecten waarvoor effectenleningstransacties mogen worden aangegaan, bedraagt 70%. Dit maximum mag nooit overschreden worden.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit compartiment valt onder het toepassingsgebied van artikel 6 van de SFDR.

Met verwijzing naar artikel 7 van de SFDR houdt het Compartiment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De keuze voor deze benadering wordt verklaard door de beleggingsstrategie van het Compartiment, die niet primair gebaseerd is op een analyse van niet-financiële gevolgen, en door het veranderende regelgevingskader, waardoor de PAI-evaluatiemethodologieën nog steeds vatbaar zijn voor interpretatie.

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders die zich onderscheiden door een zekere risiconeiging en die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren op de Europese en Amerikaanse aandelenmarkten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn. Het voornaamste gemeenschappelijke kenmerk is dat de financiële gemeenschap deze emittenten links heeft laten liggen. Dat is doorgaans te wijten aan 1) een vertraging of een inkrimping van de omzet en/of de winst of 2) omstreden toekomstperspectieven. Door deze controverses zijn de koersen vrij laag, maar het risicoprofiel hoog.
Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 5 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0090697987),
- klasse D (LU0090698100),
- klasse F (LU3480571465) en
- klasse I (LU0184242823).

De aandelen van de klassen C, F en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingskosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, F en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en F.

(2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(4) Initiële inschrijvingsaanvragen voor aandelen van klasse F van dit compartiment zullen behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel wordt een inschrijvingscommissie geheven ten gunste van de verkoopagenten, tegen de volgende tarieven:

- maximaal 1% voor de aandelen van de klassen C, D, F en I

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.
Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+4**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D, F en I

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D, F en I een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,15% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C
- 1,15% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D
- 1,15% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F
- 0,65% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C, D en F ontvangen de beheerders ten laste van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar.

Voor klasse I wordt geen prestatiecommissie ingehouden.

De prestatiecommissie wordt berekend zoals uiteengezet in deel A van dit prospectus in hoofdstuk 15.3, meer bepaald in de rubriek "Wijze van berekening van de prestatiecommissie".

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de netto-activa van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van de klassen F en I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:
- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating)*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

I.2. Capital*at*Work Foyer Umbrella – ESG Equities *at* Work

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment streeft ernaar voor zijn beleggers kapitaalgroei te genereren door minimaal 80% van zijn vermogen te beleggen in aandelen van bedrijven, zonder geografische beperkingen. De bedrijven worden geselecteerd op basis van hun financiële aantrekkelijkheid en de mate waarin ze voor niet-financiële criteria voldoen aan de eisen van CapitalatWork (CAW) op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB).

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.

Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt.

De beleggingsstrategie van de beheerder is hoofdzakelijk gebaseerd op een verantwoorde methodologie, die omstreden sectoren en ondernemingen uitsluit en bedrijven vergelijkt aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG). Deze methodologie wordt regelmatig geëvalueerd en kan worden ingezien op https://www.capitalatwork.com/wp-content/themes/capitalatwork/documents/SRIM_SUSQ_EN.pdf. Het gebruik van deze methode brengt voor het compartiment of zijn beleggers geen bijzondere kosten met zich mee.

Wat betreft artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, promoot het compartiment onder andere ecologische en sociale kenmerken. Beleggingsbeslissingen worden dan ook genomen op basis van de niet-financiële criteria van de bedrijven, die aan de eisen van CapitalAtWork op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) moeten voldoen.

In overeenstemming met artikel 7 van de SFDR houdt dit product rekening met een aantal geselecteerde indicatoren om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te meten.

De beleggingsstrategie streeft niet naar een bepaald aandeel van duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2.17 van de SFDR. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten.

Aanvullende informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot, is beschikbaar in Bijlage I.A. van het Prospectus.

Het compartiment heeft geen geografische beperkingen (met uitzondering van in CNH luidende beleggingen).

Om specifieke risico's af te dekken en de winstgevendheid van de portefeuille te verbeteren met het oog op een doeltreffend beheer van het vermogen, beoogt het compartiment gebruik te maken van technieken en instrumenten als beursgenoteerde financiële derivaten en valutatermijncontracten ('forwards'). Die verrichtingen moeten worden uitgevoerd binnen de limieten die beschreven worden in deel A van dit prospectus, in de rubrieken “Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten” en “Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico’s”. Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder complexe activiteit is die grotere risico's kan inhouden dan een gewone belegging in effecten. Het Compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningstransacties.

Het compartiment kan tot slot op aanvullende basis beleggen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden of privaatrechtelijke entiteiten.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkende criteria die bij het beleggen in acht moeten worden genomen, staan vermeld in deel A van dit prospectus, in de rubriek “Beperkingen betreffende de beleggingen”.

2. Beleggersprofiel

Gezien zijn kenmerken richt dit compartiment zich tot beleggers die gevoelig zijn voor **MVB**-thema's en hun portefeuille willen diversifiëren op de wereldwijde aandelenmarkten om te delen in de winst van ondernemingen die zich aan de hiervoor omschreven **MVB**-criteria van CAW houden. De gemeenschappelijke deler van alle emittenten is dat zij voldoen aan de **MVB**-criteria van CAW inzake commerciële blootstelling, hoge **ESG**-score en betrokkenheid bij omstreden activiteiten.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU1667873787),
- klasse D (LU1667875568),
- klasse F (LU3480572273), en
- klasse I (LU1667877424).

De aandelen van de klassen C, F en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren.
De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingskosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag D ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op D, berekend op D+1 volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, F en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en F.

(2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al

aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000 is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(4) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 1% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D, F en I een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,15% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C
- 1,15% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D
- 1,15% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F
- 0,65% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C, D en F ontvangen de beheerders ten laste van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar.

Voor klasse I wordt geen prestatiecommissie ingehouden.

De prestatiecommissie wordt berekend zoals uiteengezet in deel A van dit prospectus in hoofdstuk 15.3, meer bepaald in de rubriek "Wijze van berekening van de prestatiecommissie".

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de netto-activa van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van de klassen F en I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:
- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating)*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

II. Obligatiecompartimenten

II. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Bonds *at* Work

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment bestaat voornamelijk uit vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of vlottende rentevoeten, converteerbare obligaties, obligaties van bedrijven, van overheidsinstellingen, van soevereine staten en van supranationale instellingen, die zijn uitgegeven door emittenten van alle nationaliteiten en in alle valuta's kunnen luiden. Ten minste 50% van de obligaties waarin het compartiment belegt, hebben een financiële rating van ten minste 'investment grade' en maximaal 20% van de obligaties waarin het compartiment belegt hebben een financiële rating lager dan 'investment grade'.

Het compartiment kan in bijkomende orde beleggen in aandelen, ten belope van maximaal 5% van zijn nettovermogen. De aandelenposities van dit compartiment houden rechtstreeks verband met de posities in converteerbare obligaties. Bij conversie zullen die posities niet systematisch onmiddellijk worden verkocht, maar zal rekening worden gehouden met de ontwikkeling van de markten.

In geval van een verlaging van de rating van een effect in de portefeuille die tot gevolg heeft dat het percentage 'non-investment grade'-obligaties feitelijk hoger wordt dan de toegestane 20%, zal de beheerder besluiten de positie van de hand te doen. Als de marktomstandigheden echter ongunstig zijn en de onmiddellijke verkoop van deze positie niet in het belang is van de aandeelhouders, kan de beheerder het effect tijdelijk in de portefeuille houden om het onder optimale omstandigheden te liquideren. In dergelijke omstandigheden mag het maximumpercentage beleggingen in 'non-investment grade'-obligaties, bij wijze van uitzondering en tijdelijk, de toegestane 20% overschrijden.

Het compartiment kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk onverteerbare obligaties.

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.

Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt."

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten. Het compartiment zal gebruikmaken van effectenleningen al naar gelang de kansen en omstandigheden op de markt en, in het bijzonder, de vraag op de markten naar de effecten in portefeuille. Tot deze marktomstandigheden behoren ook risicobeheerparameters die afhangen van factoren zoals volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie. Het gebruik van effectenleningen heeft als voornaamste doel aanvullende inkomsten te genereren. Er geldt geen enkele beperking op de frequentie van deze transacties.
Het percentage effecten waarvoor effectenleningstransacties worden aangegaan zal naar verwachting niet meer bedragen dan 30% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. Het maximumpercentage effecten waarvoor effectenleningstransacties mogen worden aangegaan, bedraagt 70%. Dit maximum mag nooit overschreden worden.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk “Beperkingen betreffende de beleggingen”.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit compartiment valt onder het toepassingsgebied van artikel 6 van de SFDR.

Met verwijzing naar artikel 7 van de SFDR houdt het Compartiment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De keuze voor deze benadering wordt verklaard door de beleggingsstrategie van het Compartiment, die niet primair gebaseerd is op een analyse van niet-financiële gevolgen, en door het veranderende regelgevingskader, waardoor de PAI-evaluatiemethodologieën nog steeds vatbaar zijn voor interpretatie.

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille willen diversifiëren via obligaties van emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Risicofactoren".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0116513721),
- klasse D (LU0116514026),
- klasse F (LU3480572356), en
- klasse I (LU0184243557).

De aandelen van de klassen C, F en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingskosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag D ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op D, berekend op D+1 volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, F en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en F.

(2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(4) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Eventueel wordt een inschrijvingscommissie geheven ten gunste van de verkoopagenten, tegen de volgende tarieven:

- maximaal 1% voor de aandelen van de klassen C, D, F en I

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.
Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Voor de verkoopagenten kan een omzettingscommissie worden ingehouden tegen de volgende tarieven:

- maximaal 3% voor de aandelen van de klassen C, D, F en I

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D en I een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,75% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C
- 0,75% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D
- 0,75% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F
- 0,45% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de netto-activa van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van de klassen F en I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:
- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating)*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

II. 3. Capital*at*Work Foyer Umbrella – ESG Bonds *at* Work

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment streeft ernaar voor zijn beleggers kapitaalgroei te genereren door minimaal 80% van zijn vermogen te beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven, overheidsinstellingen, soevereine staten en supranationale instellingen, zonder geografische beperkingen. De emittenten worden geselecteerd op basis van hun financiële aantrekkelijkheid en de mate waarin ze voor niet-financiële criteria voldoen aan de eisen van CapitalatWork (CAW) op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Ten minste 50% van de obligaties waarin het compartiment belegt, hebben een financiële rating van ten minste "investment grade". Het compartiment zal ten minste 25% van zijn vermogen beleggen in groene, sociale en/of duurzame obligaties (green bonds, sustainable bonds, social bonds en sustainability linked bonds).

Het compartiment kan in bijkomende orde beleggen in aandelen, ten belope van maximaal 5% van zijn nettovermogen. De aandelenposities van dit compartiment houden rechtstreeks verband met de posities in converteerbare obligaties. Bij conversie zullen die posities niet systematisch onmiddellijk worden verkocht, maar zal rekening worden gehouden met de ontwikkeling van de markten.

Het compartiment kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk onverteerbare obligaties.

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.
Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt.

De beleggingsstrategie van de beheerder is hoofdzakelijk gebaseerd op een verantwoorde methodologie, die omstreden staten, sectoren en ondernemingen uitsluit en bedrijven vergelijkt aan de hand van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG). Deze methodologie wordt regelmatig geëvalueerd en kan worden ingezien op https://www.capitalatwork.com/wp-content/themes/capitalatwork/documents/SRIM_SUSB_EN.pdf Het gebruik van deze methodologie brengt voor het compartiment of zijn beleggers geen bijzondere kosten met zich mee.

Wat betreft artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, promoot het compartiment onder andere ecologische en sociale kenmerken. Beleggingsbeslissingen worden dan ook genomen op basis van de niet-financiële criteria van de bedrijven, die aan de eisen van CapitalAtWork op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) moeten voldoen.

Voor het gedeelte dat uit duurzame beleggingen bestaat, namelijk groene, sociale en/of duurzame obligaties, houdt dit product rekening met een aantal geselecteerde indicatoren om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te meten.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten.

Aanvullende informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot, is beschikbaar in Bijlage I. B. van het Prospectus.

Het compartiment heeft geen geografische beperkingen (met uitzondering van in CNH luidende beleggingen).

Om specifieke risico's af te dekken en de winstgevendheid van de portefeuille te verbeteren met het oog op een doeltreffend beheer van het vermogen, beoogt het compartiment gebruik te maken van technieken en instrumenten als beursgenoteerde financiële derivaten en valutatermijncontracten ('forwards'). Die verrichtingen moeten worden uitgevoerd binnen de limieten die beschreven worden in deel A van dit prospectus, in de rubrieken “Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten” en “Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico’s”. Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder complexe activiteit is die grotere risico's kan inhouden dan een gewone belegging in effecten. Het Compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningstransacties.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkende criteria die bij het beleggen in acht moeten worden genomen, staan vermeld in deel A van dit prospectus, in de rubriek “Beperkingen betreffende de beleggingen”.

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een relatief hoge risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 3 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd.

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0974685322),
- klasse D (LU0974685678),
- klasse F (LU3480572190), en
- klasse I (LU2344381582).

De aandelen van de klassen C, F en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingskosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, F en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2. Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van de klassen C, F en D.

(2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur.

De eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(4) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 1% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D, F en I een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,75% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C
- 0,75% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D
- 0,75% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F
- 0,45% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de netto-activa van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van de klassen F en I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:

- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating)*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

III. Gemengde compartimenten

III. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Defensive

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment zal voornamelijk bestaan uit vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of variabele rente en converteerbare obligaties, uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

Het in vastrentende effecten belegde gedeelte van de activa bedraagt minimaal 50% van de netto-activa van dit compartiment. Het gedeelte beleggingen in effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, mag in principe niet hoger zijn dan 25% van de nettoactiva van dit compartiment.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in vast- en/of variabelrentende effecten, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

Het compartiment kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk onverteerbare obligaties.

Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt.

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten. Het compartiment zal gebruikmaken van effectenleningen al naar gelang de kansen en omstandigheden op de markt en, in het bijzonder, de vraag op de markten naar de effecten in portefeuille. Tot deze marktomstandigheden behoren ook risicobeheerparameters die afhangen van factoren zoals volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie. Het gebruik van effectenleningen heeft als voornaamste doel aanvullende inkomsten te genereren. Er geldt geen enkele beperking op de frequentie van deze transacties.
Het percentage effecten waarvoor effectenleningstransacties worden aangegaan zal naar verwachting niet meer bedragen dan 30% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. Het maximumpercentage effecten waarvoor effectenleningstransacties mogen worden aangegaan, bedraagt 70%. Dit maximum mag nooit overschreden worden.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten.
Dit compartiment valt onder het toepassingsgebied van artikel 6 van de SFDR.

Met verwijzing naar artikel 7 van de SFDR houdt het Compartiment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De keuze voor deze benadering wordt verklaard door de beleggingsstrategie van het Compartiment, die niet primair gebaseerd is op een analyse van niet-financiële gevolgen, en door het veranderende regelgevingskader, waardoor de PAI-evaluatiemethodologieën nog steeds vatbaar zijn voor interpretatie.

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een relatief hoge risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 3 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0617430730),
- klasse F (LU3480571895), en
- klasse D (LU0617430656).

De aandelen van de klassen C en F kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van klasse D hun inkomsten uitkeren.
De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, F en D worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.

(2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 1% worden ingehouden voor de verkoopagenten

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D en F een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,80% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 0,80% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 0,80% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C, D en F ontvangen de beheerders ten laste van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar.

De prestatiecommissie wordt berekend zoals uiteengezet in deel A van dit prospectus in hoofdstuk 15.3, meer bepaald in de rubriek "Wijze van berekening van de prestatiecommissie".

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de netto-activa van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van klasse F

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:
- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating)*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

III. 2. Capitalat Work Foyer Umbrella - Balanced

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment bestaat uit effecten met een vast rendement, zoals vast- en/of variabelrentende obligaties en converteerbare obligaties, en effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, alle uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta. De beheerder stelt zich ten doel een evenwicht te handhaven tussen deze effecten.

Het aandeel van beleggingen in effecten met een variabel rendement mag in principe niet hoger zijn dan 50% van de netto-activa van dit compartiment.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in vast- en/of variabelrentende effecten, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

Het compartiment kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk onverteerbare obligaties.

Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt.

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten. Het compartiment zal gebruikmaken van effectenleningen al naar gelang de kansen en omstandigheden op de markt en, in het bijzonder, de vraag op de markten naar de effecten in portefeuille. Tot deze marktomstandigheden behoren ook risicobeheerparameters die afhangen van factoren zoals volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie. Het gebruik van effectenleningen heeft als voornaamste doel aanvullende inkomsten te genereren. Er geldt geen enkele beperking op de frequentie van deze transacties.
Het percentage effecten waarvoor effectenleningstransacties worden aangegaan zal naar verwachting niet meer bedragen dan 30% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. Het maximumpercentage effecten waarvoor effectenleningstransacties mogen worden aangegaan, bedraagt 70%. Dit maximum mag nooit overschreden worden.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten.
Dit compartiment valt onder het toepassingsgebied van artikel 6 van de SFDR.

Met verwijzing naar artikel 7 van de SFDR houdt het Compartiment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De keuze voor deze benadering wordt verklaard door de beleggingsstrategie van het Compartiment, die niet primair gebaseerd is op een analyse van niet-financiële gevolgen, en door het veranderende regelgevingskader, waardoor de PAI-evaluatiemethodologieën nog steeds vatbaar zijn voor interpretatie.

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een vrij gematigde risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 4 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0617431035),
- klasse D (LU0617430904), en
- klasse F (LU3480571978).

De aandelen van de klasse C en F kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van de klasse D ze uitkeren. De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D en F worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.

(2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

- Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 1% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D en F een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C, D en F ontvangen de beheerders ten laste van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar.

De prestatiecommissie wordt berekend zoals uiteengezet in deel A van dit prospectus in hoofdstuk 15.3, meer bepaald in de rubriek "Wijze van berekening van de prestatiecommissie".

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de netto-activa van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van klasse F

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:
- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating)*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

III. 3. Capitalat Work Foyer Umbrella - Dynamic

1. Beleggingsbeleid

Dit compartiment zal voornamelijk bestaan uit effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

Het gedeelte beleggingen in dergelijke effecten mag niet hoger zijn dan 75% van de netto-activa van dit compartiment. Het saldo kan worden belegd in effecten met een vast rendement, zoals vast- en/of variabelrentende obligaties en converteerbare obligaties, uitgedrukt in elke valuta en uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in vast- en/of variabelrentende effecten, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

Het compartiment kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk onverteerbare obligaties.

Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt.

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten. Het compartiment zal gebruikmaken van effectenleningen al naar gelang de kansen en omstandigheden op de markt en, in het bijzonder, de vraag op de markten naar de effecten in portefeuille. Tot deze marktomstandigheden behoren ook risicobeheerparameters die afhangen van factoren zoals volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie. Het gebruik van effectenleningen heeft als voornaamste doel aanvullende inkomsten te genereren. Er geldt geen enkele beperking op de frequentie van deze transacties.
Het percentage effecten waarvoor effectenleningstransacties worden aangegaan zal naar verwachting niet meer bedragen dan 30% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. Het maximumpercentage effecten waarvoor effectenleningstransacties mogen worden aangegaan, bedraagt 70%. Dit maximum mag nooit overschreden worden.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten.
Dit compartiment valt onder het toepassingsgebied van artikel 6 van de SFDR.

Met verwijzing naar artikel 7 van de SFDR houdt het Compartiment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De keuze voor deze benadering wordt verklaard door de beleggingsstrategie van het Compartiment, die niet primair gebaseerd is op een analyse van niet-financiële gevolgen, en door het veranderende regelgevingskader, waardoor de PAI-evaluatiemethodologieën nog steeds vatbaar zijn voor interpretatie.

2. Beleggersprofiel

Dit compartiment is bedoeld voor beleggers met een vrij lage risicoaversie. Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 5 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0617431381),
- klasse D (LU0617431209), en
- klasse F (LU3480571622).

De aandelen van de klassen C en F kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van klasse D hun inkomsten uitkeren. De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D en F worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving.

(2) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een inschrijvingscommissie van maximaal 1% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de aandelenklasse die omgezet wordt, en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Voor elke aandelenklasse van dit compartiment kan een omzettingscommissie van maximaal 3% worden ingehouden voor de verkoopagenten.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D en F een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse C
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van klasse D
- 1,00% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F

12. Prestatiecommissie

Voor de klassen C, D en F ontvangen de beheerders ten laste van de SICAV een prestatiecommissie van 5% per jaar.

De prestatiecommissie wordt berekend zoals uiteengezet in deel A van dit prospectus in hoofdstuk 15.3, meer bepaald in de rubriek "Wijze van berekening van de prestatiecommissie".

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de netto-activa van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van klasse F

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:
- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating)*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

IV. Overige compartimenten

IV. 1. Capital*at*Work Foyer Umbrella - Short Duration *at* Work

1. Beleggingsbeleid

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers hoge lopende inkomsten te bieden met behoud van een hoge mate van liquiditeit, door hoofdzakelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en obligaties met een vaste of variabele rente. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's. De gemiddelde looptijd van de portefeuille mag niet meer dan 36 maanden bedragen.

Het compartiment kan zowel staatsobligaties als bedrijfsobligaties kopen. Het kan tevens beleggen in alle soorten obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: *converteerbare en omgekeerd converteerbare effecten, inflatiegerelateerde obligaties enz*.), als die beleggingen in het belang zijn van de aandeelhouders gezien de ontwikkeling van de marktsituatie.

Het compartiment kan in bijkomende orde beleggen in aandelen, ten belope van maximaal 5% van zijn nettovermogen. De aandelenposities van dit compartiment houden rechtstreeks verband met de posities in converteerbare obligaties. Bij conversie zullen die posities niet systematisch onmiddellijk worden verkocht, maar zal rekening worden gehouden met de ontwikkeling van de markten.

Om het kasbeheer te optimaliseren, kan het compartiment gebruikmaken van termijndeposito's in de zin van artikel 41(1) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, ten belope van maximaal 20% van het nettovermogen.

Het compartiment kan maximaal 20% van zijn nettovermogen aanhouden in liquide middelen. Bovenstaande limiet van 20% kan tijdelijk worden overschreden wanneer dat strikt noodzakelijk is omdat uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden daartoe nopen en het belang van de beleggers die overschrijding rechtvaardigt.

Het compartiment kan tevens maximaal 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder deze SICAV.

Met het oog op een goed vermogensbeheer kan het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten om bepaalde risico's af te dekken en de rentabiliteit van de portefeuille te verbeteren. Deze verrichtingen zullen uitgevoerd worden in het kader van de beperkingen die worden beschreven in deel A van dit prospectus, in de hoofdstukken "Afdekking van de risico's en gebruik van financiële instrumenten" en "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's". Hierbij moet echter opgemerkt worden dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder ingewikkelde activiteit is die hogere risico's met zich kan meebrengen dan beleggingen in effecten. Het compartiment zal gebruikmaken van effectenleningen al naar gelang de kansen en omstandigheden op de markt en, in het bijzonder, de vraag op de markten naar de effecten in portefeuille. Tot deze marktomstandigheden behoren ook risicobeheerparameters die afhangen van factoren zoals volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie. Het gebruik van effectenleningen heeft als voornaamste doel aanvullende inkomsten te genereren. Er geldt geen enkele beperking op de frequentie van deze transacties.
Het percentage effecten waarvoor effectenleningstransacties worden aangegaan zal naar verwachting niet meer bedragen dan 30% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. Het maximumpercentage effecten waarvoor effectenleningstransacties mogen worden aangegaan, bedraagt 70%. Dit maximum mag nooit overschreden worden.

Aangezien het compartiment actief wordt beheerd, kunnen de beheerders zelf de samenstelling van de portefeuille bepalen, mits zij binnen het kader van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds blijven.

De beperkingen die bij het beleggen nageleefd moeten worden, staan beschreven in deel A van dit prospectus, in het hoofdstuk "Beperkingen betreffende de beleggingen".

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten.
Dit compartiment valt onder het toepassingsgebied van artikel 6 van de SFDR.

Met verwijzing naar artikel 7 van de SFDR houdt het Compartiment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De keuze voor deze benadering wordt verklaard door de beleggingsstrategie van het Compartiment, die niet primair gebaseerd is op een analyse van niet-financiële gevolgen, en door het veranderende regelgevingskader, waardoor de PAI-evaluatiemethodologieën nog steeds vatbaar zijn voor interpretatie.

2. Beleggersprofiel

De eigenschappen van dit compartiment maken het vooral geschikt voor spaarders met een gematigd risicoprofiel, die hun portefeuille hoofdzakelijk willen diversifiëren via kortlopende obligaties van Europese emittenten, om de goede groeimogelijkheden op de financiële markten te benutten in het kader van een belegging op middellange termijn.
Er wordt een tijdshorizon aangeraden van minimaal 2 jaar.

3. Risicobeoordeling

De beleggingen van het compartiment zijn onderhevig aan de marktschommelingen en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan hij oorspronkelijk heeft belegd. Een gedetailleerde beschrijving van de risico's is terug te vinden in deel A van het volledige prospectus, in het hoofdstuk "Gebruik van derivaten en beheer van de daarmee gepaard gaande risico's".

4. Referentievaluta van het compartiment

De EUR is de referentievaluta van dit compartiment.

5. De aandelen

Dit compartiment biedt de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

- klasse C (LU0291670288),
- klasse D (LU0291670361),
- klasse F (LU3480571549), en
- klasse I (LU0291670445).

De aandelen van de klassen C, F en I kapitaliseren hun inkomsten, terwijl de aandelen van klasse D hun inkomsten uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De klasse F is voorbehouden aan levensverzekeringscontracten die zijn afgesloten via Foyer Vie S.A. De verschillende aandelenklassen van dit compartiment onderscheiden zich bovendien van elkaar door verschillen in beheercommissie, inschrijvings- en omzettingskosten, en door het al dan niet toepassen van een prestatiecommissie of van specifieke inschrijvingsminima.

6. Inschrijving en inschrijvingscommissie

6.1 Inschrijvingsprocedure

De inschrijvingsaanvragen die de registerhouder vóór 15u00 (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen, als ze aanvaard worden, behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1** volgens onderstaand schema, en vermeerderd met de eventueel verschuldigde commissies, heffingen, belastingen en zegelrechten.

D: dag van ontvangst van de inschrijvingsaanvraag door de registerhouder, vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd)
D+1: dag van de berekening van de NIW op basis van de beurskoersen van D, NIW op datum van D
D+3: uiterste betaaldatum voor het bedrag van de inschrijving

De aandelen van de klassen C, D, F en I worden uitgegeven aan een prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel, bepaald volgens het bovenstaande schema en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.2 Minimumbedrag voor inschrijving

(1) Er is geen minimumbedrag voor inschrijving op de aandelen van klassen C, D en F.

(2) Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving op aandelen van de klasse I bedraagt EUR 250.000. Er is geen inschrijvingsminimum van toepassing als de inschrijvingsaanvraag uitgaat van een inschrijver die al aandeelhouder is van klasse I, maar een minimumparticipatie van EUR 250.000,- is verplicht voor alle aandeelhouders van klasse I. Het minimumbedrag voor een eerste inschrijving kan verlaagd worden op grond van een beslissing van de raad van bestuur.

Buiten de initiële inschrijvingsperiode, ingeval de klasse I niet actief zou zijn, zal de eerste inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I van dit compartiment behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend werd op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag, vermenigvuldigd met duizend.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse I zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse I, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(3) Buiten de initiële inschrijvingsperiode, ingeval klasse D niet actief zou zijn, zal elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse D zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die klasse, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

(4) Elke initiële inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F van dit compartiment zal behandeld worden op basis van de NIW van de klasse C die berekend wordt op de dag vóór de ontvangst van de inschrijvingsaanvraag.

Elke volgende inschrijvingsaanvraag voor aandelen van klasse F zal uitgevoerd worden aan de prijs die overeenstemt met de NIW per aandeel van die respectieve klassen, vastgesteld volgens de bepalingen van dit prospectus en eventueel vermeerderd met een inschrijvingscommissie, zoals hieronder beschreven.

6.3 Inschrijvingscommissie

Er zal geen inschrijvingscommissie in rekening worden gebracht voor dit compartiment.

7. Terugkoop en terugkoopcommissie

Elke aandeelhouder heeft het recht, op elk ogenblik en zonder beperking, zijn aandelen door de SICAV te laten terugkopen. De aandelen die door de SICAV zijn teruggekocht, worden geannuleerd.

De terugkoopaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Er wordt geen terugkoopcommissie in rekening gebracht.

De betaling van de terug te betalen aandelen zal uitgevoerd worden in de referentievaluta van het compartiment of in een andere valuta na omzetting, ten laatste op **D+3**.

8. Omzetting en omzettingscommissie

Elke aandeelhouder kan de gehele of gedeeltelijke omzetting van zijn aandelen in aandelen van een ander compartiment of een andere klasse aanvragen. Die omzetting zal uitgevoerd worden op basis van de netto-inventariswaarden van het compartiment of de klasse die omgezet wordt en van het compartiment of de aandelenklasse waarnaar omgezet wordt, bepaald op een gemeenschappelijke waarderingsdag volgens de procedure die uiteengezet is in het hoofdstuk “Omzetting van de aandelen” in deel A van dit prospectus.

De omzettingsaanvragen die de registerhouder vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op dag **D** ontvangt, zullen behandeld worden aan de NIW gedateerd op **D,** berekend op **D+1**.

Er wordt geen omzettingsvergoeding in rekening gebracht.

9. Frequentie van de berekening van de NIW

Elke bankwerkdag in Luxemburg voor elke aandelenklasse van dit compartiment.

10. Administratiecommissie

Op elke berekeningsdag van de NIW legt de SICAV voor de klassen C, D, F en I een voorziening aan voor de administratiecommissie tegen een jaartarief van 4 bp.

11. Beheervergoeding

De Beheerders ontvangen aan het eind van elke maand ten laste van de SICAV een beheerloon tegen een maximum jaartarief van:

- 0,55% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse C
- 0,55% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse D
- 0,55% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse F
- 0,35% van de waarde van de gemiddelde netto-activa van klasse I

12. Prestatiecommissie

Er wordt geen prestatiecommissie in rekening gebracht voor dit compartiment.

13. Belasting

De SICAV is in Luxemburg een jaarlijkse “taxe d’abonnement” verschuldigd van:

- 0,05% van de waarde van de nettoactiva van de klassen C en D
- 0,01% van de waarde van de netto-activa van de klassen F en I

Die heffing is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de SICAV, berekend aan het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

14. Liquiditeitsbeheer

De volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer kunnen worden geactiveerd:
- Beperking op terugbetalingsverzoeken *(gating);*
- Aanpassing van de netto-inventariswaarde *(swing pricing)*
- Terugbetaling in natura (uitsluitend voor professionele Aandeelhouders)
- Verkoopkosten van de activa - *Anti-Dilution Levy*

Aanvullende informatie over deze instrumenten is te vinden in het hoofdstuk 'Instrumenten voor liquiditeitsbeheer' in Deel A van dit Prospectus.

Bijlage I. A.

Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:	**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**
CapitalatWork Foyer Umbrella – ESG Equities at Work	549300NJPI8UC86DNN60

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %	☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, **maar zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een 'best-in-class'-benadering. Dat wil zeggen dat het alleen bedrijven selecteert die het beste presteren met betrekking tot de hieronder vermelde criteria.

De bij beleggingsbeslissingen geselecteerde bedrijven bieden positieve ecologische, sociale en governanceperspectieven aangezien ze moeten voldoen aan de vereisten van de methodologie van CapitalatWork op het gebied van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen).

Deze methodologie volgt zelf de 'best-in-class'-benadering door zich te baseren op scorecriteria van de gegevensaanbieder Sustainalytics die de drie centrale pijlers implementeren;

- De ecologische factoren omvatten: CO_2 – schone activiteiten; emissies, effluenten en afval; gebruik van hulpbronnen.
- De sociale factoren omvatten: mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
- De governancefactoren omvatten: behoorlijk bestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

De ecologische en sociale kenmerken die door het financieel product worden gepromoot, zijn gebaseerd op een aantal geselecteerde indicatoren voor een negatief effect op duurzaamheidsfactoren.
Het financiële product stelt zich ten doel:

- bedrijven te promoten die niet actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4)
- bedrijven te promoten die geen van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie (PAI 14)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot, te beoordelen.

Duurzaamheidsindicatoren meten in hoeverre de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de bovenstaande kenmerken te meten:

- Beleggingen in aandelen waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft gekregen en die tot de beste 40% van hun referentiegroep behoren, zoals bepaald door Sustainalytics)
- percentage dat belegd wordt in activiteiten met blootstelling aan fossiele brandstoffen
- percentage dat belegd wordt in bedrijven en emittenten die de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden
- percentage dat belegd wordt in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie
- percentage dat belegd wordt in bedrijven en emittenten die betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft een deel van het vermogen duurzaam te beleggen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft een deel van het vermogen duurzaam te beleggen.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Bij de onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financieel product wordt geen rekening gehouden met de criteria van de Europese Unie ten aanzien van duurzame economische activiteiten en het milieu.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

✖

Ja. CapitalatWork houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en heeft een due-diligence-beleid ingevoerd met betrekking tot het monitoren van deze effecten.

Het due-diligence-beleid omvat onder meer een controle op mogelijke schending van het Global Compact van de Verenigde Naties bij het samenstellen van de beleggingscasus. Het due-diligence-beleid voorziet ook in een periodieke nalevingscontrole en ex-post-monitoring van beleggingen ten aanzien van deze normen. Voor gevallen waarin een schending wordt vastgesteld, is een proces gedefinieerd om de belegging van de hand te doen.

Daarnaast streeft CapitalatWork ernaar de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen door bedrijven uit te sluiten die actief zijn in of betrokken zijn bij sectoren die als zeer schadelijk voor het milieu en de wereldgemeenschap worden beschouwd. CapitalatWork is van mening dat deze sectoren een hoog risico vertonen op een negatieve impact op

duurzaamheidsdimensies. CapitalatWork heeft een due-diligence-beleid opgesteld dat expliciet de betrokkenheid van deze sectoren verifieert tijdens het besluitvormingsproces van iedere belegging en gedurende de looptijd ervan.

De controverses van de begunstigde bedrijven worden opgevolgd aan de hand van hun intensiteitsniveau. Het intensiteitsniveau van controverses loopt van 1 (laagste intensiteit) tot 5 (hoogste intensiteit). Het controverseniveau geeft de negatieve intensiteit aan van gebeurtenissen in verband met het bedrijf die een impact hebben op het milieu of de samenleving, evenals de risico's voor het bedrijf zelf. Voor producten met ecologische en sociale kenmerken wordt het intensiteitsniveau van de controverse in aanmerking genomen tijdens het besluitvormingsproces van de belegging.

Wanneer het controverseniveau van het bedrijf waarin wordt belegd 1 of 2 is, kan het worden geselecteerd; bij controverseniveau 3 of 4 wordt per geval een analyse uitgevoerd; en bedrijven met controverseniveau 5 worden direct uitgesloten van het beleggingsproces.

CapitalatWork heeft een due-diligence-beleid opgesteld dat periodiek het controverseniveau van de beleggingen en de variatie ervan controleert. Voor gevallen waarin een schending wordt vastgesteld, is een proces gedefinieerd om de belegging van de hand te doen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De beleggingsstrategie is hoofdzakelijk gebaseerd op een verantwoorde methodologie, die omstreden sectoren en ondernemingen uitsluit en bedrijven vergelijkt op basis van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG).

Om de door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken in acht te nemen, past CapitalatWork een verantwoorde methodologie toe die 'Maatschappelijk Verantwoord Beleggen' wordt genoemd. Potentiële beleggingen worden beoordeeld om na te gaan of ze overeenstemmen met de criteria die in deze methodologie zijn gedefinieerd.

Onze methodologie 'Maatschappelijk Verantwoord Beleggen' is gebaseerd op het volgende kader:
(1) CapitalatWork hanteert een 'best-in-class'-aandelenselectiemethode. CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot aandelen waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft gekregen en die tot de beste 40% van zijn referentiegroep behoort. Deze referentiegroepen worden bepaald door Sustainalytics en komen in grote lijnen overeen met de officiële GICS-classificatie (Global Industry Classification Standard). De ESG-risicoscore geeft aan in hoeverre het ESG-risico van een bedrijf als wezenlijk en niet-beheerd wordt beschouwd. De ESG-risicoscores van Sustainalytics worden weergegeven op een schaal van 100 (slechtste score) tot 0 (beste score) en bieden de mogelijkheid om bedrijven met elkaar te vergelijken.

(2) Met behulp van zijn methodologie voor het beoordelen van controverses op wereldschaal, beoordeelt Sustainalytics de betrokkenheid van bedrijven bij controverses en incidenten met betrekking tot diverse ESG-kwesties op een schaal van 1 tot 5, waarbij de minst ernstige controverses in categorie 1 vallen en de meest ernstige in categorie 5. Beleggingen in categorie 1 of 2 komen in aanmerking voor opname in de portefeuille. Beleggingen in categorie 3 of 4 worden van geval tot geval beoordeeld op hun geschiktheid, na een door het beheerteam uitgevoerde analyse. Beleggingen in aandelen van categorie 5 zijn niet toegestaan. Er is geen minimaal beleggingspercentage per categorie.

De volgende E-, S- en G-criteria worden opgenomen in het beoordelingsproces aan de hand waarvan de ESG-risicoscore wordt bepaald:
– De ecologische factoren omvatten de volgende elementen: CO_2 – 'schone' activiteiten; emissies, effluenten en afval; gebruik van hulpbronnen.
– De sociale factoren omvatten de volgende elementen: Mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
De governancefactoren omvatten de volgende elementen: Behoorlijk bestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

(3) Bovendien promoot het financieel product ecologische en sociale kenmerken die gebaseerd zijn op een aantal geselecteerde indicatoren voor een negatief effect op duurzaamheidsfactoren.
Het financiële product stelt zich ten doel:

- bedrijven te promoten die niet actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4)
- bedrijven te promoten die geen van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie (PAI 14)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De beleggingsbeslissingen zijn afhankelijk van niet-financiële criteria, waarbij de beoogde bedrijven moeten voldoen aan de vereisten van CapitalAtWork op het gebied van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen). De selectiecriteria voor maatschappelijk verantwoord beleggen zijn gebaseerd op de drie hierboven uiteengezette selectievoorwaarden. Naast deze selectievoorwaarden gelden er ook bepaalde uitsluitingscriteria voor het beleggingsuniversum.
Volledige uitsluiting:

- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en/of verkoop van omstreden wapens.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden en schalieolie- en/of schaliegaswinning.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of distributie van kernenergie.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van stoomkolen.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal.

Gedeeltelijke uitsluiting:

- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, de distributie en de verkoop van alcoholhoudende dranken. Of dergelijke ondernemingen in aanmerking komen voor belegging, hangt af van de vraag of zij over een beleid voor verantwoord ondernemen beschikken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij kansspelen (door kansspelproducten te produceren en te distribueren of de aanbieding van kansspelen te faciliteren). Of dergelijke ondernemingen in aanmerking komen voor belegging, hangt af van de vraag of zij over een beleid voor verantwoord ondernemen beschikken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij militaire contracten. De betrokkenheid bij de productie of distributie van aan wapens verwante producten mag maximaal 5% van de omzet van de onderneming uitmaken. De betrokkenheid bij de productie of distributie van niet aan wapens verwante producten mag maximaal 10% van de omzet van de onderneming uitmaken.

- Ondernemingen die betrokken zijn bij lichte wapens. Ondernemingen worden uitgesloten als de vervaardiging en verkoop van aanvalswapens aan civiele klanten, de vervaardiging en verkoop van lichte wapens aan militairen of ordediensten, de vervaardiging en verkoop van cruciale onderdelen van lichte wapens of de vervaardiging en verkoop van lichte wapens (exclusief aanvalswapens) aan civiele klanten meer dan 5% van hun omzet uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij kernenergie. Betrokkenheid bij de productie en/of distributie van kernenergie is volledig verboden. De betrokkenheid bij de levering van ondersteunende producten en diensten mag maximaal 5% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij stoomkolen. Betrokkenheid bij de winning van stoomkolen is volledig verboden. De betrokkenheid bij de productie van elektriciteit op basis van stoomkolen mag maximaal 1% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de tabaksindustrie. Betrokkenheid bij de productie van tabaksproducten is volledig verboden. De betrokkenheid bij de levering van aan tabak verwante producten en diensten mag maximaal 5% van de omzet van de onderneming uitmaken. De betrokkenheid bij de verkoop van tabaksproducten aan particulieren mag maximaal 15% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij pornografie. De betrokkenheid bij de distributie van pornografisch materiaal mag maximaal 10% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, de winning, de raffinage en het transport van aardolie en gas volgens conventionele methoden. De onderneming moet minder dan 10% van haar omzet halen uit activiteiten die verband houden met aardolie en gas.
  De Beheerders kunnen bovendien vereisen dat de onderneming een volgens het Science Based Targets initiative (SBTi) vastgestelde doelstelling heeft van ruim onder de 2°C of 1,5°C, of zich verbindt aan de "Business Ambition for 1.5°C" van SBTi. Met dit criterium geven de Beheerders erkenning aan ondernemingen die een geloofwaardige energietransitie doormaken, zonder afbreuk te doen aan de fundamentele uitsluitingen met betrekking tot aardolie en gas.
  Ondernemingen die producten of ondersteunende diensten leveren aan de aardolie- en gassector vallen niet onder deze uitsluitingen, tenzij hun directe blootstelling of omzet vastgestelde drempels overschrijdt.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij elektriciteitsopwekking. Ondernemingen die 50% of meer van hun omzet halen uit de opwekking van elektriciteit met een koolstofintensiteit groter dan 100 gCO2/kWh, worden uitgesloten.

Best-in-class-strategie op basis van ESG-scores

CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot aandelen waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft gekregen en die tot de beste 40% van zijn referentiegroep behoort. Deze referentiegroepen worden bepaald door Sustainalytics en komen in grote lijnen overeen met de officiële GICS-classificatie (Global Industry Classification Standard). De ESG-risicoscore geeft aan in hoeverre het ESG-risico van een bedrijf als wezenlijk en niet-beheerd wordt beschouwd. De ESG-risicoscores van Sustainalytics worden weergegeven op een schaal van 100 (slechtste score) tot 0 (beste score) en bieden de mogelijkheid om bedrijven met elkaar te vergelijken.

Promotie van ecologische en sociale kenmerken
Het financiële product stelt zich ten doel:
- bedrijven te promoten die niet actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4)
- bedrijven te promoten die geen van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie (PAI 14)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product. Er is geen toegezegd minimumpercentage voor het beperken van het beleggingsuniversum vóór de toepassing van de beleggingsstrategie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

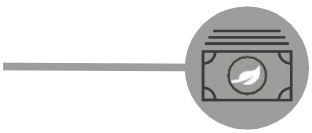
Controverses worden ook beoordeeld voor de pijlers 'milieu' en 'sociaal', hoewel deze kwestie geen betrekking heeft op deze twee pijlers.
CapitalatWork ziet erop toe dat de bedrijven waarin we beleggen niet betrokken zijn bij controverses op ecologisch, sociaal of governancegebied. Controverses in verband met governance worden beoordeeld op de volgende punten:

- Governance-incidenten
- Incidenten in verband met overheidsbeleid
- Incidenten in verband met de bedrijfsethiek

Wanneer een vanuit ESG-oogpunt relevant incident in kaart is gebracht, wordt het geclassificeerd en krijgt het bedrijf een score van 1 tot 5 (1 = lage impact, 5 = aanzienlijke impact).
Elk bedrijf krijgt vervolgens een algemene score toegewezen die overeenkomt met het hoogste controverseniveau van alle controverses waar het bedrijf bij is betrokken. Dit proces garandeert dat belangrijke controverses niet onopgemerkt blijven. Bedrijven met een controverseniveau van 5 worden uitgesloten door CapitalatWork en voor bedrijven met een controverseniveau van 3 (significant) of 4 (hoog) wordt per geval onderzocht of ze moeten worden uitgesloten. Bij het analyseren van controverses van niveau 3 of 4 doen we onderzoek naar de oorzaak van de controverse, de intensiteit ervan en de betrokken partijen. Vervolgens beslissen we of we onze belegging in het bedrijf behouden of liquideren, al naar gelang hoeveel impact de controverse heeft.

Daarnaast zal er een analyse worden gemaakt van de bestuurspraktijken van de emittenten (goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van bekwaam personeel en naleving van de belastingwetgeving) op basis van een analyse waarin wordt vastgesteld of de volgende principes worden nageleefd:

- de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten
- het Global Compact van de VN
- de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het minimumaandeel van het compartiment dat wordt gebruikt om ecologische en sociale kenmerken te promoten, is 80% (categorie #1).

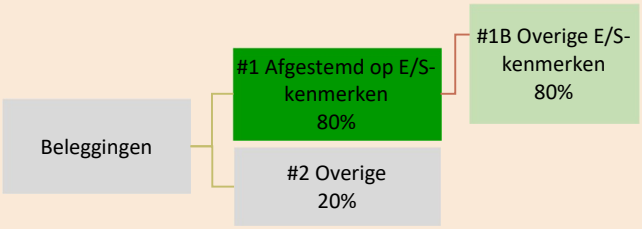
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Voor dit compartiment belegt CapitalatWork in soorten activa die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken, op basis van de hierboven beschreven MVB-methodologie. Bijgevolg belegt CapitalatWork op basis van een middelenverbintenis in activa die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken. Potentiële beleggingen worden in alle gevallen beoordeeld volgens de door CapitalatWork gedefinieerde verantwoorde methodologie.

Categorie #1 omvat beleggingen die zijn afgestemd op de beleggingsstrategie zoals hierboven gedefinieerd (uitsluiting, promotie van ecologische en sociale kenmerken en best-in-class-strategie) en heeft een gegarandeerd afstemmingspercentage van minimaal 80%. Ten aanzien van de ecologische of sociale minimumwaarborgen wordt een compliance-analyse uitgevoerd om te controleren of de emittenten voldoen aan bepaalde principes zoals de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Categorie #2 Overige omvat liquide middelen en op aanvullende basis aangehouden liquiditeiten

die bedoeld zijn om lopende of uitzonderlijke uitgaven te dekken, evenals beleggingen die wel zijn afgestemd op de uitsluitingsstrategie, maar geen E/S-kenmerken in aanmerking nemen. Deze categorie kan ook beursgenoteerde derivaten omvatten die worden aangehouden ten behoeve van het markt- en valutarisicobeheer. De hierboven beschreven beleggingsstrategie is niet van toepassing op deze producten. De beleggingen uit categorie #2 Overige die geen E/S-kenmerken hebben, zijn echter onderworpen aan ecologische of sociale minimumwaarborgen die zijn opgenomen in het beleggingsproces van CapitalAtWork.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product, omdat de derivaten niet worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft duurzame beleggingen te doen met een op de EU-taxonomie afgestemde ecologische doelstelling.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

☐ Ja
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

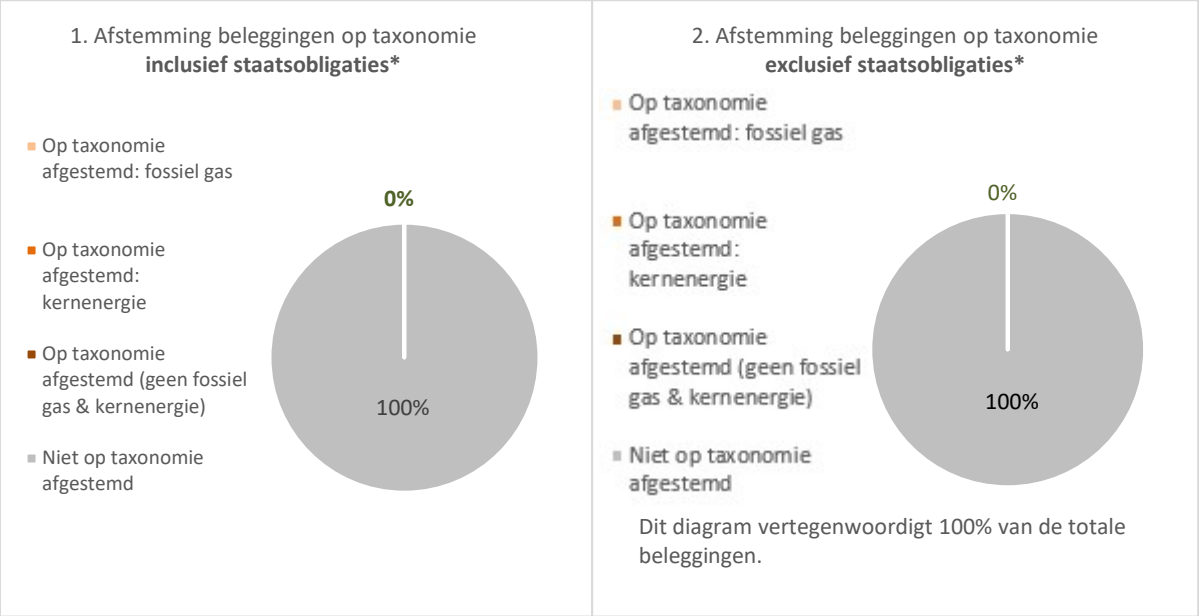
[2] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2025. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.***

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft duurzame beleggingen te doen met een op de EU-taxonomie afgestemde ecologische doelstelling.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft duurzame beleggingen te doen met een op de EU-taxonomie afgestemde milieudoelstelling.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft sociaal duurzame beleggingen te doen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Om bepaalde risico's af te dekken, de winstgevendheid van de portefeuille te verbeteren en het vermogen zo doeltreffend mogelijk te beheren, beoogt het compartiment gebruik te maken van een aantal technieken en instrumenten, waaronder beursgenoteerde derivaten en valutatermijncontracten. Elk compartiment mag, teneinde zijn rendement te vergroten en/of zijn risico's te beperken, technieken en instrumenten met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere soorten onderliggende

waarden gebruiken, mits deze technieken en instrumenten aangewend worden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.
Hierbij moet worden opgemerkt dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder complexe activiteit is die grotere risico's kan inhouden dan een gewone belegging in effecten. Het compartiment kan ook in bijkomende orde beleggen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden of privaatrechtelijke entiteiten.
Daarnaast kan het compartiment ook gebruikmaken van termijndeposito's om het liquiditeitenbeheer te optimaliseren, en in bijkomende orde liquide middelen aanhouden. Dergelijke aanvullende liquide middelen zijn beperkt tot direct opvraagbare deposito's, zoals liquide middelen die worden aangehouden op een rekening-courant bij een te allen tijde toegankelijke bank om lopende of uitzonderlijke uitgaven te dekken, gedurende een periode die nodig is voor de herbelegging van deze liquide middelen in in aanmerking komende activa krachtens artikel 41, § 1, van de wet van 17 december 2010 of voor een strikt noodzakelijke periode in geval van ongunstige marktomstandigheden.
De beleggingen uit categorie #2 Overige die geen E/S-kenmerken hebben, zijn echter onderworpen aan ecologische of sociale minimumwaarborgen die zijn opgenomen in het beleggingsproces van CapitalAtWork.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat er geen referentiebenchmark is aangewezen om te bepalen of dit compartiment is afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

  Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

  Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

  Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

  Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

Waar kan ik meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

https://www.capitalatwork.com/nl/duurzaamheid/

Bijlage I. B.

Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam:

CapitalatWork Foyer Umbrella – ESG Bonds at Work

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

54930064Z2T4OXEKVT07

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja** ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 25% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, **maar zal niet duurzaam beleggen**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een 'best-in-class'-benadering. Dat wil zeggen dat het alleen obligaties selecteert van bedrijven die het beste presteren met betrekking tot de hieronder toegelichte duurzaamheidskenmerken. Deze kenmerken zijn van toepassing op de emittent van de obligatie.

De bij beleggingsbeslissingen geselecteerde emittenten van bedrijfsobligaties bieden positieve ecologische, sociale en governanceperspectieven aangezien ze moeten voldoen aan de vereisten van de methodologie van CapitalatWork op het gebied van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen).

Deze methodologie volgt zelf de 'best-in-class'-benadering door zich te baseren op scorecriteria van de gegevensaanbieder Sustainalytics die de drie centrale pijlers implementeren;

- De ecologische factoren omvatten: CO_2 – schone activiteiten; emissies, effluenten en afval; gebruik van hulpbronnen.
- De sociale factoren omvatten: mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
- De governancefactoren omvatten: behoorlijk bestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

De ecologische en sociale kenmerken die door het financieel product worden gepromoot, zijn gebaseerd op een aantal geselecteerde indicatoren voor een negatief effect op duurzaamheidsfactoren.
Het financieel product stelt zich ten doel:

- Bedrijven te promoten die niet actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4)
- Bedrijven te promoten die geen van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie (PAI 14)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot, te beoordelen.

Naast bedrijfsobligaties belegt het compartiment ook in obligaties uitgegeven door openbare instellingen, soevereine staten of supranationale organisaties.

Wat betreft staatsobligaties hanteert het compartiment de volgende uitsluitingen:

- Staten die de acht fundamentele verdragen die zijn opgenomen in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele rechten en beginselen op het werk en ten minste de helft van de achttien belangrijkste internationale mensenrechtenverdragen niet hebben geratificeerd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving
- Staten die de Overeenkomst van Parijs, het Verdrag van de Verenigde Naties inzake biologische diversiteit en het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens niet hebben ondertekend
- Staten met een bijzonder hoog militair budget (> 4% van het bbp)
- Staten die door de FATF worden beschouwd als rechtsgebieden met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme
- Staten met een Transparency International Corruption Perception Index van minder dan 40/100
- Staten die worden aangemerkt als niet-vrij in het rapport 'Freedom in the World' van 'Freedom House'

Om redenen van diversificatie of afdekking (valutarisico) zijn beleggingen in overheidsschuldinstrumenten uitgegeven door de landen die de belangrijkste reservevaluta's uitgeven (uitgezonderd de euro) (d.w.z. de Verenigde Staten, Japan en het Verenigd Koninkrijk) en die niet aan de bovenstaande criteria voldoen, toegestaan tot maximaal 30% (in totaal) van de

portefeuille. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van buitengewone marktomstandigheden.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Duurzaamheidsindicatoren meten in hoeverre de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de bovenstaande kenmerken te meten:

- Beleggingen in bedrijfsobligaties waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft gekregen en die tot de beste 40% van hun referentiegroep behoren, zoals bepaald door Sustainalytics
- percentage dat belegd wordt in bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
- percentage dat belegd wordt in bedrijfsobligaties waarvan de emittent een van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schendt
- percentage dat belegd wordt in bedrijfsobligaties waarvan de emittent betrokken is bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie
- percentage dat belegd wordt in bedrijfsobligaties waarvan de emittent betrokken is bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool
- percentage dat belegd wordt in landen die zich schuldig maken aan schendingen van sociale normen, in de zin van internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties of, indien van toepassing, nationale wetgeving

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment heeft de intentie om een deel van het vermogen te beleggen in duurzame obligaties (of "groene" obligaties), die vanwege hun bijzondere kenmerken worden gelijkgesteld met duurzame beleggingen. Deze obligaties zijn afgestemd op een aantal principes die samen een geheel van kaders voor vrijwillige toepassing vormen waarvan de missie en visie nadrukkelijk gericht is op het promoten van de rol die de wereldwijde obligatiemarkten kunnen spelen bij het financieren van de vooruitgang op het gebied van ecologische en sociale duurzaamheid.

Deze principes omvatten de beste praktijken die kunnen worden toegepast bij de uitgifte van obligaties met milieudoelstellingen door middel van richtsnoeren en algemene aanbevelingen om de transparantie en de informatieverschaffing te bevorderen, ter ondersteuning van de marktintegriteit. Ze maken ook de financiëlemarktdeelnemers bewust van het belang van de ecologische en sociale impact, om uiteindelijk meer kapitaal aan te trekken om duurzame ontwikkeling te ondersteunen.

Door in deze obligaties te beleggen, draagt het financiële product bij tot het behalen van milieudoelstellingen die gekoppeld zijn aan de principes van "groene obligaties". Deze principes zijn met name bedoeld om emittenten te helpen bij het financieren van milieuvriendelijke en duurzame projecten die een koolstofneutrale economie bevorderen en het milieu beschermen. De uitgifte van deze obligaties moet naast een beleggingskans ook een bepaald ecologisch karakter hebben.

Het doel van de principes is de transparantie die nodig is voor het toezicht op beleggingen in milieuprojecten aanzienlijk te vergroten door de emittenten van deze obligaties aan te bevelen informatie te verschaffen over het gebruik van de opbrengst van elke uitgifte, en tegelijkertijd de impactevaluatie van dergelijke projecten te verbeteren.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het compartiment heeft de intentie te beleggen in groene obligaties zoals gedefinieerd door de "International Capital Market Association" (ICMA), het "Climate Bonds Initiative" (CBI) of de Loan Market Association (LMA). Via deze labels worden de duurzame kenmerken van de emittenten van deze groene obligaties geanalyseerd, waardoor CapitalAtWork deze obligaties, die duurzame projecten financieren, kan vertrouwen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Emittenten die de bovenstaande principes volgen, moeten over een proces beschikken om bekende significante risico's van ongunstige sociale en/of ecologische effecten van een of meer van de betrokken projecten te beperken. Deze beperkende maatregelen kunnen een duidelijke en relevante analyse omvatten van de compromissen die kunnen worden gesloten, evenals een specifieke monitoring wanneer de emittent van mening is dat de risico's aanzienlijk zijn.

Bovendien zullen voor het gedeelte met duurzame beleggingen de 14 verplichte PAI's voor bedrijven en de 2 verplichte PAI's voor beleggingen in staatsobligaties in aanmerking worden genomen en op emittentenniveau worden geanalyseerd om de ongunstige effecten op duurzame-ontwikkelingsfactoren te kunnen analyseren.

Voor emittenten van bedrijfsobligaties worden de volgende PAI's in aanmerking genomen:

1. Broeikasgasemissies
2. Koolstofvoetafdruk
3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies in water
9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Voor emittenten van staatsobligaties worden de volgende PAI's in aanmerking genomen:

15. BKG-intensiteit
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

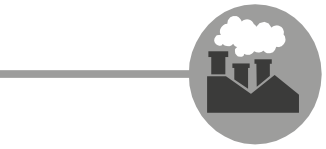
Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Emittenten die willen dat hun obligaties als "groen" worden beschouwd, moeten een omschrijving geven van de regelgeving, normen of kaders met betrekking tot duurzame ontwikkeling die ze volgen. Tot deze regelgeving behoren de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, zoals:

- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- Principles for Responsible Investment (PRI)
- Global Reporting Initiative (GRI)
- Climate Transition Finance Handbook
- International Labour Organisation (ILO) Standards
- de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten
- het Global Compact van de VN
- Science Based Targets initiative (SBTi)
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB)
- Carbon Disclosure Project (CDP)
- de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Bij de onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financieel product wordt geen rekening gehouden met de criteria van de Europese Unie ten aanzien van duurzame economische activiteiten en het milieu.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja.

Voor het aandeel van minimaal 25% dat wordt belegd in groene, sociale of duurzame obligaties wordt, voor zover mogelijk, rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, die overeenkomen met de PAI-indicatoren, om de impact op sociale en ecologische factoren te meten.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie is hoofdzakelijk gebaseerd op een verantwoorde methodologie, die obligaties van omstreden bedrijven en overheden uitsluit en bedrijven en overheden vergelijkt op basis van ecologische, sociale en governancecriteria (ESG).

Om de door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken in acht te nemen, past CapitalAtWork verschillende methodologieën toe, afhankelijk van het type belegging:

A. Wanneer de beoogde emittent een bedrijf is, wordt de verantwoorde methodologie "Maatschappelijk Verantwoord Beleggen" toegepast. De uitgevende ondernemingen worden beoordeeld om na te gaan of ze overeenstemmen met de criteria die in deze methodologie zijn gedefinieerd.
Onze methodologie 'Maatschappelijk Verantwoord Beleggen' is gebaseerd op het volgende kader:

(1) CapitalatWork hanteert een 'best-in-class'-effectenselectiemethode. CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot effecten waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft gekregen en die tot de beste 40% van zijn referentiegroep behoort.

Deze referentiegroepen worden bepaald door Sustainalytics en komen in grote lijnen overeen met de officiële GICS-classificatie (Global Industry Classification Standard). De ESG-risicoscore geeft aan in hoeverre het ESG-risico van een bedrijf als wezenlijk en niet-beheerd wordt beschouwd. De ESG-risicoscores van Sustainalytics worden weergegeven op een schaal van 100 (slechtste score) tot 0 (beste score) en bieden de mogelijkheid om bedrijven met elkaar te vergelijken.

(2) Met behulp van zijn methodologie voor het beoordelen van controverses op wereldschaal, beoordeelt Sustainalytics de betrokkenheid van bedrijven bij controverses en incidenten met betrekking tot diverse ESG-kwesties op een schaal van 1 tot 5, waarbij de minst ernstige controverses in categorie 1 vallen en de meest ernstige in categorie 5. Beleggingen in categorie 1 of 2 komen in aanmerking voor opname in de portefeuille. Beleggingen in categorie 3 of 4 worden van geval tot geval beoordeeld op hun geschiktheid, na een door het beheerteam uitgevoerde analyse. Beleggingen in obligaties waarvan de emittent in categorie 5 valt, zijn niet toegestaan. Er is geen minimaal beleggingspercentage per categorie.

De volgende E-, S- en G-criteria worden opgenomen in het beoordelingsproces aan de hand waarvan de ESG-risicoscore wordt bepaald:
– De ecologische factoren omvatten de volgende elementen: CO_2 – 'schone' activiteiten; emissies, effluenten en afval; gebruik van hulpbronnen.
– De sociale factoren omvatten de volgende elementen: Mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
De governancefactoren omvatten de volgende elementen: Behoorlijk bestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

(3) Bovendien promoot het financieel product ecologische en sociale kenmerken die gebaseerd zijn op een aantal geselecteerde indicatoren voor een negatief effect op duurzaamheidsfactoren.
Het financieel product stelt zich ten doel:
- Bedrijven te promoten die niet actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4)
- Bedrijven te promoten die geen van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie (PAI 14)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool

B. Wat betreft openbare instellingen, soevereine staten en supranationale organisaties belegt CapitalatWork alleen in emittenten met een kwalitatief, democratisch en eerlijk politiek stelsel, beperkt het zijn beleggingen tot OESO-lidstaten en worden emittenten uitgesloten waaraan de Verenigde Naties en de Europese Unie zware sancties hebben opgelegd.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De beleggingsbeslissingen zijn afhankelijk van niet-financiële criteria, waarbij de beoogde emittenten moeten voldoen aan de vereisten van CapitalAtWork op het gebied van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen). De selectiecriteria voor maatschappelijk verantwoord beleggen zijn gebaseerd op de vier hierboven uiteengezette selectievoorwaarden. Naast deze selectievoorwaarden gelden er ook bepaalde uitsluitingscriteria voor het beleggingsuniversum.

Volledige uitsluiting:
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en/of verkoop van omstreden wapens.

- Ondernemingen die betrokken zijn bij olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden en schalieolie- en/of schaliegaswinning.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of distributie van kernenergie.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van stoomkolen.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal.

Gedeeltelijke uitsluiting:

- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, de distributie en de verkoop van alcoholhoudende dranken. Of dergelijke ondernemingen in aanmerking komen voor belegging, hangt af van de vraag of zij over een beleid voor verantwoord ondernemen beschikken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij kansspelen (door kansspelproducten te produceren en te distribueren of de aanbieding van kansspelen te faciliteren). Of dergelijke ondernemingen in aanmerking komen voor belegging, hangt af van de vraag of zij over een beleid voor verantwoord ondernemen beschikken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij militaire contracten. De betrokkenheid bij de productie of distributie van aan wapens verwante producten mag maximaal 5% van de omzet van de onderneming uitmaken. De betrokkenheid bij de productie of distributie van niet aan wapens verwante producten mag maximaal 10% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij lichte wapens. Ondernemingen worden uitgesloten als de vervaardiging en verkoop van aanvalswapens aan civiele klanten, de vervaardiging en verkoop van lichte wapens aan militairen of ordediensten, de vervaardiging en verkoop van cruciale onderdelen van lichte wapens of de vervaardiging en verkoop van lichte wapens (exclusief aanvalswapens) aan civiele klanten meer dan 5% van hun omzet uitmaken.

- Ondernemingen die betrokken zijn bij kernenergie. Betrokkenheid bij de productie en/of distributie van kernenergie is volledig verboden. De betrokkenheid bij de levering van ondersteunende producten en diensten mag maximaal 5% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij stoomkolen. Betrokkenheid bij de winning van stoomkolen is volledig verboden. De betrokkenheid bij de productie van elektriciteit op basis van stoomkolen mag maximaal 1% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de tabaksindustrie. Betrokkenheid bij de productie van tabaksproducten is volledig verboden. De betrokkenheid bij de levering van aan tabak verwante producten en diensten mag maximaal 5% van de omzet van de onderneming uitmaken. De betrokkenheid bij de verkoop van tabaksproducten aan particulieren mag maximaal 15% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij pornografie. De betrokkenheid bij de distributie van pornografisch materiaal mag maximaal 10% van de omzet van de onderneming uitmaken.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, de winning, de raffinage en het transport van aardolie en gas volgens conventionele methoden. De onderneming moet minder dan 10% van haar omzet halen uit activiteiten die verband houden met aardolie en gas.
  De Beheerders kunnen bovendien vereisen dat de onderneming een volgens het Science Based Targets initiative (SBTi) vastgestelde doelstelling heeft van ruim onder de 2°C of 1,5°C, of zich verbindt aan de "Business Ambition for 1.5°C" van SBTi. Met dit criterium geven de Beheerders erkenning aan ondernemingen die een geloofwaardige energietransitie doormaken, zonder afbreuk te doen aan de fundamentele uitsluitingen met betrekking tot aardolie en gas.
  Ondernemingen die producten of ondersteunende diensten leveren aan de aardolie- en gassector vallen niet onder deze uitsluitingen, tenzij hun directe blootstelling of omzet vastgestelde drempels overschrijdt.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij elektriciteitsopwekking. Ondernemingen die 50% of meer van hun omzet halen uit de opwekking van elektriciteit met een koolstofintensiteit groter dan 100 gCO2/kWh, worden uitgesloten.

Naast bedrijfsobligaties belegt het compartiment ook in obligaties uitgegeven door openbare instellingen, soevereine staten of supranationale organisaties.

Wat betreft staatsobligaties hanteert het compartiment de volgende uitsluitingen:

- Staten die de acht fundamentele verdragen die zijn opgenomen in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele rechten en beginselen op het werk en ten minste de helft van de achttien belangrijkste internationale mensenrechtenverdragen niet hebben geratificeerd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving

- Staten die de Overeenkomst van Parijs, het Verdrag van de Verenigde Naties inzake biologische diversiteit en het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens niet hebben ondertekend
- Staten met een bijzonder hoog militair budget (> 4% van het bbp)
- Staten die door de FATF worden beschouwd als rechtsgebieden met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme
- Staten met een Transparency International Corruption Perception Index van minder dan 40/100
- Staten die worden aangemerkt als niet-vrij in het rapport 'Freedom in the World' van 'Freedom House'

Om redenen van diversificatie of afdekking (valutarisico) zijn beleggingen in overheidsschuldinstrumenten uitgegeven door de landen die de belangrijkste reservevaluta's uitgeven (uitgezonderd de euro) (d.w.z. de Verenigde Staten, Japan en het Verenigd Koninkrijk) en die niet aan de bovenstaande criteria voldoen, toegestaan tot maximaal 30% (in totaal) van de portefeuille. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van buitengewone marktomstandigheden.

Bovendien bedraagt het aandeel "groene, duurzame of sociale obligaties" dat door het compartiment wordt aangehouden, sinds mei 2025 minstens 25%.

Best-in-class-strategie op basis van toepasselijke ESG-scores van de uitgevende ondernemingen

CapitalAtWork beperkt zijn beleggingen tot bedrijfsobligaties waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft gekregen en die tot de beste 40% van zijn referentiegroep behoort. Deze referentiegroepen worden bepaald door Sustainalytics en komen in grote lijnen overeen met de officiële GICS-classificatie (Global Industry Classification Standard). De ESG-risicoscore geeft aan in hoeverre het ESG-risico van een bedrijf als wezenlijk en niet-beheerd wordt beschouwd. De ESG-risicoscores van Sustainalytics worden weergegeven op een schaal van 100 (slechtste score) tot 0 (beste score) en bieden de mogelijkheid om bedrijven met elkaar te vergelijken.

Promotie van ecologische en sociale kenmerken

Het financiële product stelt zich ten doel:

- bedrijven te promoten die niet actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4)
- bedrijven te promoten die geen van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, kernenergie, tabak en pornografie (PAI 14)
- Bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool
- Beleggingen te promoten in landen die zich niet schuldig maken aan schendingen van sociale normen, in de zin van internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties of, indien van toepassing, nationale wetgeving (PAI 16)

Duurzaam beleggen

- Minimaal 25% van de portefeuille wordt belegd in groene, duurzame of sociale obligaties.
- De selectie bestaat uit het afstemmen van groene, sociale of duurzame obligaties op ICMA-, CBI- of LMA-criteria voor bedrijfsobligaties en is onderworpen aan een onafhankelijke externe beoordeling (bijv. Sustainalytics). Op de emittenten/begunstigden van deze instrumenten wordt een ESG-due-diligence toegepast, waarbij rekening wordt gehouden met de ecologische, sociale en governanceaspecten van de gefinancierde projecten.
- Met betrekking tot instrumenten die zijn uitgegeven door overheden en overheidsinstanties, is het beleggingsuniversum beperkt tot emittenten uit alle OESO-lidstaten of emittenten die gegarandeerd zijn door of verbonden zijn aan een of meer

OESO-lidstaten, waarbij emittenten die onderworpen zijn aan belangrijke sancties zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties en de Europese Unie, en die niet worden beschouwd als hoogwaardige, democratische en eerlijke regimes, worden uitgesloten. Op supranationale emittenten, overheden en overheidsinstanties wordt een interne ESG-analyse toegepast, waarbij rekening wordt gehouden met de missie om positief bij te dragen aan de economische en sociale ontwikkeling van regio's en landen.

- Er zal een 'Use of Proceed'-analyse van deze obligaties worden uitgevoerd om te controleren of ze overeenstemmen met de definitie van duurzame activa in artikel 2.17 van de SFDR.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product. Er is geen toegezegd minimumpercentage voor het beperken van het beleggingsuniversum vóór de toepassing van de beleggingsstrategie.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Controverses worden ook beoordeeld voor de pijlers 'milieu' en 'sociaal', hoewel deze kwestie geen betrekking heeft op deze twee pijlers.
CapitalatWork ziet erop toe dat de bedrijven waarin we beleggen niet betrokken zijn bij controverses op ecologisch, sociaal of governancegebied. Controverses in verband met governance worden beoordeeld op de volgende punten:

- Governance-incidenten
- Incidenten in verband met overheidsbeleid
- Incidenten in verband met de bedrijfsethiek

Wanneer een vanuit ESG-oogpunt relevant incident in kaart is gebracht, wordt het geclassificeerd en krijgt het bedrijf een score van 1 tot 5 (1 = lage impact, 5 = aanzienlijke impact).
Elk bedrijf krijgt vervolgens een algemene score toegewezen die overeenkomt met het hoogste controverseniveau van alle controverses waar het bedrijf bij is betrokken. Dit proces garandeert dat belangrijke controverses niet onopgemerkt blijven. Bedrijven met een controverseniveau van 5 worden uitgesloten door CapitalatWork en voor bedrijven met een controverseniveau van 3 (significant) of 4 (hoog) wordt per geval onderzocht of ze moeten worden uitgesloten. Bij het analyseren van controverses van niveau 3 of 4 doen we onderzoek naar de oorzaak van de controverse, de intensiteit ervan en de betrokken partijen. Vervolgens beslissen we of we onze belegging in het bedrijf behouden of liquideren, al naar gelang hoeveel impact de controverse heeft.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Daarnaast zal er een analyse worden gemaakt van de bestuurspraktijken van de uitgevende ondernemingen (goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van bekwaam personeel en naleving van de belastingwetgeving) op basis van een analyse waarin wordt vastgesteld of de volgende principes worden nageleefd:

- het Global Compact van de VN
- de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten
- de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

Voor overheidsemittenten worden de criteria voor goed bestuur in aanmerking genomen door staten uit te sluiten die de acht fundamentele verdragen die zijn opgenomen in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele rechten en beginselen op het werk en ten minste de helft van de achttien belangrijkste internationale mensenrechtenverdragen niet hebben geratificeerd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving

Om redenen van diversificatie of afdekking (valutarisico) zijn beleggingen in overheidsschuldinstrumenten uitgegeven door de landen die de belangrijkste reservevaluta's uitgeven (uitgezonderd de euro) (d.w.z. de Verenigde Staten, Japan en het Verenigd Koninkrijk) en die niet aan de bovenstaande criteria voldoen, toegestaan tot maximaal 30% (in totaal) van de

portefeuille. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van buitengewone marktomstandigheden.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het minimumaandeel van het compartiment dat wordt gebruikt om ecologische en sociale kenmerken te promoten, is 80% (categorie #1).

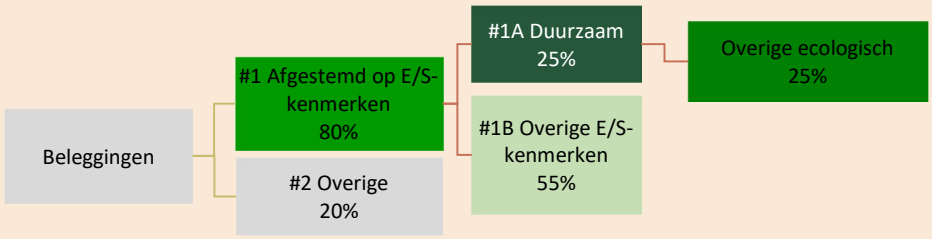
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Voor dit compartiment belegt CapitalatWork in soorten activa die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken, op basis van de hierboven beschreven MVB-methodologie. Bijgevolg belegt CapitalatWork op basis van een middelenverbintenis in activa die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken. Potentiële beleggingen worden in alle gevallen beoordeeld volgens de door CapitalatWork gedefinieerde verantwoorde methodologie.
Categorie #1 omvat beleggingen die zijn afgestemd op de beleggingsstrategie zoals hierboven gedefinieerd (uitsluiting, promotie van ecologische en sociale kenmerken en best-in-class-strategie) en heeft een gegarandeerd afstemmingspercentage van minimaal 80%.

Categorie #2 Overige omvat liquide middelen en op aanvullende basis aangehouden liquiditeiten die bedoeld zijn om lopende of uitzonderlijke uitgaven te dekken, evenals beleggingen die wel zijn afgestemd op de uitsluitingsstrategie, maar geen E/S-kenmerken in aanmerking nemen. Deze categorie kan ook beursgenoteerde derivaten omvatten die worden aangehouden ten behoeve van het rente- en valutarisicobeheer. De hierboven beschreven beleggingsstrategie is niet van toepassing op deze producten. De beleggingen uit categorie #2 Overige die geen E/S-kenmerken hebben, zijn echter onderworpen aan ecologische of sociale minimumwaarborgen die zijn opgenomen in het beleggingsproces van CapitalAtWork.

Categorie #1A bestaat uit duurzame beleggingen in groene, sociale en duurzame obligaties. Wat de ecologische minimumwaarborgen betreft, moeten de emittenten, om de duurzaamheid van de activa uit categorie #1A te garanderen, kunnen aantonen dat ze voldoen aan de regelgeving, normen of kaders met betrekking tot duurzame ontwikkeling, zoals de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Categorie #1B bestaat uit beleggingen waarop de beleggingsstrategie zoals hierboven gedefinieerd van toepassing is (uitsluiting, promotie van ecologische en sociale kenmerken en Best-in-class-strategie) maar die niet als duurzaam zijn gedefinieerd.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2025. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product, omdat de derivaten niet worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft duurzame beleggingen te doen met een op de EU-taxonomie afgestemde ecologische doelstelling.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[3]?

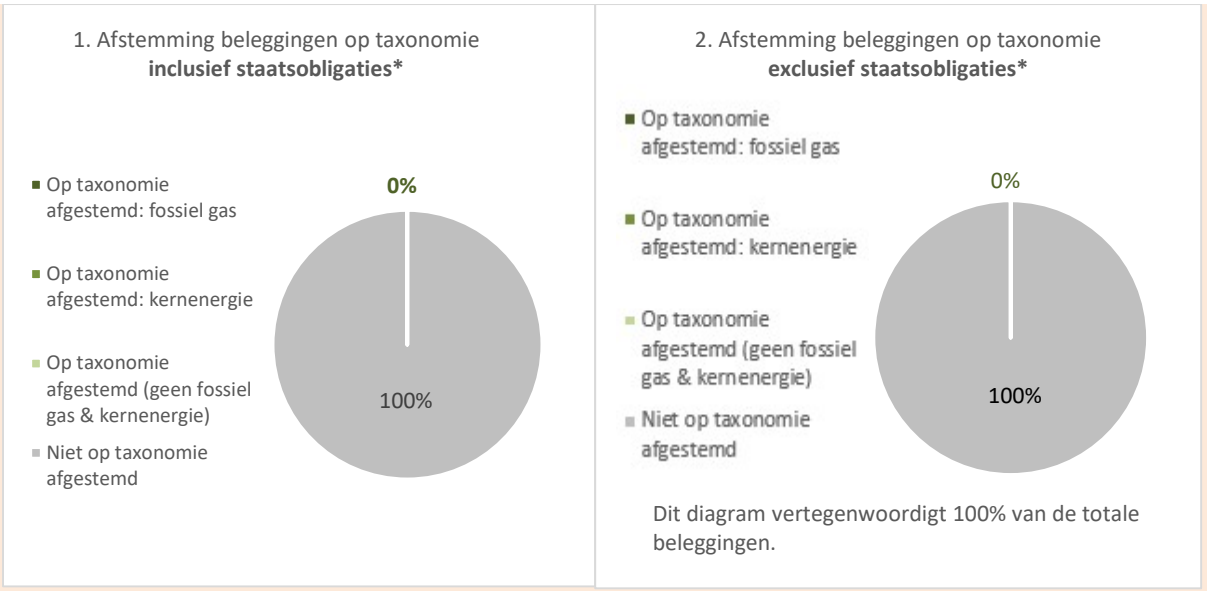
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

[3] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



**** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.***

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft duurzame beleggingen te doen met een op de EU-taxonomie afgestemde ecologische doelstelling.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie is 25% en bestaat uit beleggingen in groene obligaties.

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat het compartiment niet de intentie heeft sociaal duurzame beleggingen te doen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Om bepaalde risico's af te dekken, de winstgevendheid van de portefeuille te verbeteren en het vermogen zo doeltreffend mogelijk te beheren, beoogt het compartiment gebruik te maken van een aantal technieken en instrumenten, waaronder beursgenoteerde derivaten en valutatermijncontracten. Elk compartiment mag, teneinde zijn rendement te vergroten en/of zijn risico's te beperken, technieken en instrumenten met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere soorten onderliggende waarden gebruiken, mits deze technieken en instrumenten aangewend worden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.
Hierbij moet worden opgemerkt dat het gebruik van deze technieken en instrumenten een bijzonder complexe activiteit is die grotere risico's kan inhouden dan een gewone belegging in effecten. Het compartiment kan ook in bijkomende orde beleggen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden of privaatrechtelijke entiteiten.

Daarnaast kan het compartiment ook gebruikmaken van termijndeposito's om het liquiditeitenbeheer te optimaliseren, en in bijkomende orde liquide middelen aanhouden. Dergelijke aanvullende liquide middelen zijn beperkt tot direct opvraagbare deposito's, zoals liquide middelen die worden aangehouden op een rekening-courant bij een te allen tijde toegankelijke bank om lopende of uitzonderlijke uitgaven te dekken, gedurende een periode die nodig is voor de herbelegging van deze liquide middelen in in aanmerking komende activa krachtens artikel 41, § 1, van de wet van 17 december 2010 of voor een strikt noodzakelijke periode in geval van ongunstige marktomstandigheden.
De beleggingen uit categorie #2 Overige die geen E/S-kenmerken hebben, zijn echter onderworpen aan ecologische of sociale minimumwaarborgen die zijn opgenomen in het beleggingsproces van CapitalAtWork.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product omdat er geen referentiebenchmark is aangewezen om te bepalen of dit compartiment is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Dit deel is niet van toepassing op dit financiële product.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
https://www.capitalatwork.com/nl/duurzaamheid/