

Parijs, 22/04/2021

**FUSIE-OVERNAME
VAN HET FONDS ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES
DOOR HET FONDS ODDO BHF SUSTAINABLE EUROPEAN CONVERTIBLES**

**Aandelenklassen van het fonds ODDO BHF European
Convertibles**

Aandelenklasse CR-EUR: FR0010297564
Aandelenklasse CI-EUR: FR0010301473
Aandelenklasse DI-EUR: FR0011453885
Aandelenklasse GC-EUR: FR0011605500
Aandelenklasse CN-EUR: FR0013294790

Geachte belegger,

U bezit deelnemingsrechten in het fonds ODDO BHF European Convertibles en wij danken u voor uw vertrouwen. Wij hebben besloten dat het fonds ODDO BHF European Convertibles (hierna het "**Overgenomen Fonds**") zal worden overgenomen door het fonds ODDO BHF Sustainable European Convertibles (hierna het "**Overnemende Fonds**"). Beide fondsen worden beheerd door ODDO BHF Asset Management SAS (de "**Beheermaatschappij**").

I – De transactie


We streven voortdurend naar het optimaliseren van ons aanbod en het rationaliseren van de reeks van instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door de bedrijven van de groep ODDO BHF. De Beheermaatschappij heeft derhalve besloten dat het Overgenomen Fonds zal opgaan in het Overnemende Fonds. De Beheermaatschappij is van mening dat de overname van het Overgenomen Fonds door het Overnemende Fonds in het belang van de houders van deelnemingsrechten is, aangezien het Overnemende Fonds volgens de beheerders betere winstvooruitzichten heeft, in zijn beleggingsproces meer rekening houdt met ESG-criteria en een veel voordeligere kostenstructuur kent.

Het Overgenomen Fonds heeft ten doel over een beleggingstermijn van ten minste 3 jaar de prestaties van de Exane ECI Euro Index te overtreffen.

Ook het Overnemende Fonds heeft als doel de prestaties van de benchmark Exane ECI Euro Index te overtreffen, maar dan over een beleggingstermijn van ten minste 2 jaar, en daarbij rekening te houden met ESG-criteria.

Na deze transactie zal het Overgenomen Fonds worden opgeheven en worden de deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds vervangen door deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds.

In onderstaande tabel staat aangegeven welke aandelenklassen van het Overgenomen Fonds zullen opgaan in aandelenklassen van het Overnemende Fonds.

Aandelenklassen van het Overgenomen Fonds		Aandelenklassen van het Overnemende Fonds
CR-EUR (ISIN-code: FR0010297564)	FUSIE  OVERNAME	CR-EUR (ISIN-code: FR0000980989)
CI-EUR (ISIN-code: FR0010301473)		CI-EUR (ISIN-code: FR0011294586)
DI-EUR (ISIN-code: FR0011453885)		DI-EUR (ISIN-code: FR0013105939)
GC-EUR (ISIN-code: FR0011605500)		GC-EUR (ISIN-code: FR0011605518)
CN-EUR (ISIN-code: FR0013294790)		CN-EUR (ISIN-code: FR0013296555)

Als u bijvoorbeeld in het bezit bent van deelnemingsrechten CR-EUR van het Overgenomen Fonds, zult u na de transactie deelnemingsrechten CR-EUR van het Overnemende Fonds ontvangen. Daarnaast kunnen houders van deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds desgewenst ook inschrijven op andere categorieën van deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds, op voorwaarde dat zij daarvoor in aanmerking komen op grond van de in het prospectus van het Overnemende Fonds opgenomen regels.

Deze fusie- en overnametransactie werd op 26 maart 2021 goedgekeurd door de Franse toezichthouder AMF (Autorité des Marchés Financiers).

Deze zal op 2 juni 2021 worden uitgevoerd op basis van de intrinsieke waarde van elke aandelenklasse op 1 juni 2021. Om de fusie te kunnen uitvoeren, kunnen vanaf vijf (5) werkdagen voor de uitvoeringsdatum van de fusie, dat wil zeggen 26 mei 2021 (uiterste tijdstip voor centralisatie), definitief geen verzoeken tot inschrijving of terugkoop van deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds meer worden ingediend.

Als u het niet eens bent met deze wijzigingen kunt u gedurende een periode van 30 dagen volgend op de verzenddatum van deze kennisgeving, de kosteloze terugkoop van uw deelnemingsrechten aanvragen. Als u het eens bent met deze wijzigingen hoeft u verder geen actie te ondernemen.

We wijzen erop dat u ook na de fusie nog een verzoek tot terugkoop van uw deelnemingsrechten kunt indienen, aangezien het Overnemende Fonds geen terugkoopprovisie in rekening brengt.

Hieronder vindt u de belangrijkste gevolgen van deze fusie en de voorwaarden van de transactie. Aarzelt u niet om contact op te nemen met uw vaste adviseur als u vragen heeft.

II – De door deze aanpassingen veroorzaakte wijzigingen

A – Gevolgen voor het risicoprofiel

Wijziging van het risico-rendementsprofiel: JA

Verhoging van het risico/rendementsprofiel: NEE

Het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds hebben sterk vergelijkbare doelstellingen en strategieën. Elk van deze fondsen belegt doorlopend:

- tussen 50% à 100% in converteerbare obligaties van uiteenlopende aard,
- tot 50% van het nettovermogen in andere schuldbewijzen.

Het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds hebben ook hetzelfde risicoprofiel (SRRI: 4).

Er zijn niettemin enkele verschillen tussen de twee fondsen, meer bepaald:

- Het Overgenomen Fonds is sterker blootgesteld aan het risico van de opkomende landen dan het Overnemende Fonds. Het Overgenomen Fonds kan namelijk tot 15% van zijn nettovermogen beleggen in rente-instrumenten uitgegeven door publiek- en/of privaatrechtelijke emittenten die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land (buiten de OESO) hebben, terwijl het Overnemende Fonds maximaal 10% van zijn nettovermogen kan beleggen in emittenten die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land (buiten de OESO) hebben.
- Het Overgenomen Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een rating van minder dan BBB- (van Standard & Poor's, een door de Beheermaatschappij gelijkwaardig geachte rating of een interne

rating van de Beheermaatschappij) of zonder rating, terwijl dat voor het Overnemende Fonds maximaal 35% is (exclusief effecten zonder rating).

- Beide fondsen nemen bij de samenstelling van de portefeuille ESG-criteria (*Environmental, Social and Governance*) in aanmerking, maar bij het Overgenomen Fonds zijn die niet bindend en bij het Overnemende Fonds wel.

B – Gevolgen voor de kosten

Verhoging van de kosten:

- *NEE*, door de transactie dalen voor de houders van alle deelnemingsrechten de kosten.

	OUDE SITUATIE (Overgenomen Fonds)	NIEUWE SITUATIE (Overnemend Fonds)
Kosten van financieel en administratief beheer buiten de Beheermaatschappij (accountant, deponhouder, distributie, advocaten)	CR-EUR max. 1,50% all-in CI-EUR max. 1% all-in DI-EUR max. 1% all-in GC-EUR max. 1% all-in CN-EUR max. 1,10% all-in	CR-EUR max. 1% all-in CI-EUR max. 0,65% all-in DI-EUR max. 0,65% all-in GC-EUR max. 0,65% all-in CN-EUR max. 0,75% all-in

Het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds brengen geen prestatievergoeding in rekening.

De overige kosten, oftewel de inschrijvings- en transactievergoedingen, blijven ongewijzigd.

C – Overige wijzigingen

- **Wijziging van de beheerdoelstelling:**

Het Overgenomen Fonds heeft ten doel over een beleggingstermijn van ten minste 3 jaar de prestaties van de Exane ECI Euro Index te overtreffen.

Ook het Overnemende Fonds heeft als doel de prestaties van de benchmark Exane ECI Euro Index te overtreffen, maar dan over een beleggingstermijn van ten minste 2 jaar, en daarbij rekening te houden met ESG-criteria.

- **Wijziging van de beleggingsstrategie:**

1. Wijziging met betrekking tot de ESG-criteria:

Beide fondsen nemen bij de samenstelling van de portefeuille ESG-criteria (*Environmental, Social and Governance*) in aanmerking, maar bij het Overgenomen Fonds zijn die niet bindend en bij het Overnemende Fonds wel.

In het Overnemende Fonds houdt het beheerteam namelijk in belangrijke mate rekening met niet-financiële ESG-criteria, dankzij een selectieve aanpak die leidt tot eliminatie van ten minste 20% van het beleggingsuniversum. Ten minste 90% van het nettovermogen van het Overnemende Fonds bestaat uit emittenten met een ESG-rating. Dit niet-financiële beoordelingssysteem beïnvloedt de algehele portefeuillestructuur doordat het de blootstelling aan emittenten met een lagere ESG-beoordeling (bedrijven die op de interne ratingschaal 1 of 2 op 5 scores) beperkt tot maximaal 1/3e van het nettovermogen van het Overnemende Fonds, en waarborgt een bepaald algemeen niveau van ESG-kwaliteit van de portefeuille. De gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille volgens het interne beoordelingssysteem moet meer bepaald gelijk aan of hoger dan die van de benchmark zijn.

2. Wijziging met betrekking tot de aandelengevoeligheid:

Het Overgenomen Fonds moet de aandelengevoeligheid onder 75% houden, terwijl het Overnemende Fonds de aandelengevoeligheid in een bandbreedte van maximaal 40% moet houden.

- **Wijziging met betrekking tot het soort emittenten en de geografische spreiding van de emittenten van schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en obligaties:**

Het Overgenomen Fonds belegt ten minste 65% van zijn nettovermogen in rente-instrumenten uitgegeven door publiek- en/of privaatrechtelijke emittenten die hun maatschappelijke zetel hebben in de Europese Economische Ruimte of een Europees land dat lid van de OESO is, terwijl dat voor het Overnemende Fonds minimaal 70% is.

Het Overgenomen Fonds belegt tot 15% van zijn nettovermogen in rente-instrumenten uitgegeven door publiek- en/of privaatrechtelijke emittenten die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land (buiten de OESO) hebben, terwijl dat voor het Overnemende Fonds maximaal 10% is.

Het Overnemende Fonds belegt tot 30% van zijn nettovermogen in emittenten die hun maatschappelijke zetel hebben buiten de EER en buiten een Europees land dat lid van de OESO is. In het Overgenomen Fonds bestaat geen vergelijkbare limiet.

Het Overgenomen Fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om tot 40% van zijn vermogen te beleggen in rente-instrumenten die in andere valuta's dan de euro luiden, tegen 50% voor het Overnemende Fonds.

- **Wijziging met betrekking tot effecten met geïntegreerde derivaten:**

Het Overgenomen Fonds kan 50% tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in converteerbare obligaties en tot 10% in inschrijvingsbewijzen en warrants. Het Overnemende Fonds kan daarentegen tot 100% beleggen in elk effect met geïntegreerde derivaten dat onmiddellijke of uitgestelde toegang biedt tot het eigen vermogen van een vennootschap (inschrijvingsbewijzen, warrants, converteerbare obligaties).

- **Wijziging met betrekking tot tijdelijke aankoop- en verkooptransacties van effecten:**

In het Overgenomen Fonds bedraagt het streefcijfer voor het gedeelte van het vermogen onder beheer waarvoor repotransacties en effectenleningen worden aangegaan 10%, in het Overnemende Fonds 15%.

- **Wijziging van de aanbevolen beleggingsduur:**

	OUDE SITUATIE (Overgenomen Fonds)	NIEUWE SITUATIE (Overnemend Fonds)
Aanbevolen beleggingsduur:	3 jaar	2 jaar

De overige verschillen tussen het Overnemende Fonds en het Overgenomen Fonds worden samengevat in de vergelijkende tabel in de bijlage.

III – Voorwaarden voor de samenvoeging

De ruilverhouding tussen de deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds en de deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds wordt bepaald op basis van de intrinsieke waarde van de deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds op 1 juni 2021 en berekend op de uitvoeringsdatum van de fusie.

Houders van deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds ontvangen derhalve, in ruil voor hun deelnemingsrechten, deelnemingsrechten of duizendsten van deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds.

Indien u als houder van deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds op basis van de ruilverhouding geen recht hebt op een geheel aantal duizendsten van deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds, ontvangt u het naar beneden afgeronde gehele aantal duizendsten van deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds.

Houders van deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds kunnen tevens, binnen een termijn van één maand na de fusiedatum, een bijbetaling in contanten aanvragen (ter hoogte van de waarde van de fractie van de resterende deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds die hen toekomt) of deze bijbetaling gebruiken om zonder kosten in te schrijven op een deelnemingsrecht van het Overnemende Fonds, waarbij het ontbrekende bedrag wordt overgeboekt in contanten.

IV – Wat u niet moet vergeten!

Wij wijzen u erop dat het belangrijk is om kennis te nemen van de documenten met essentiële beleggersinformatie en het prospectus van het Overnemende Fonds.

De documenten met essentiële beleggersinformatie van het Overnemende Fonds zijn in het Frans, Engels, Duits, Spaans, Italiaans en Nederlands beschikbaar op <http://am.oddobhf.com>. Ze zijn tevens op aanvraag verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij. Het actuele prospectus van het Overnemende Fonds is in het Frans en het Engels beschikbaar op <http://am.oddobhf.com> en op aanvraag te verkrijgen bij de Beheermaatschappij.

Neem gerust contact met ons op voor nadere informatie. Aarzelt u niet om contact op te nemen met uw vaste adviseur als u vragen heeft.

Wij danken u voor uw vertrouwen en uw trouw. Hoogachtend,

Nicolas CHAPUT
CEO

VERGELIJKEND OVERZICHT

	ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES (het Overgenomen Fonds, hierna het "Fonds")	ODDO BHF SUSTAINABLE EUROPEAN CONVERTIBLES (het Overnemende Fonds, hierna het "Fonds")
Beheerdoelstelling	De beheerdoelstelling is om over een beleggingstermijn van ten minste 3 jaar een hoger rendement te genereren dan de Exane ECI Euro Index.	Het Fonds beoogt, onder inachtneming van ESG-criteria, over een beleggingshorizon van ten minste 2 jaar beter te presteren dan de referentie-index, de Exane ECI Euro.
Beleggingsstrategie	<p>Het Fonds wordt actief en discretionair beheerd op basis van een fundamentele analyse die uit meerdere stappen bestaat:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Op grond van een analyse van het economisch klimaat en de markten worden bepaalde beleggingsthema's en doelstellingen ten aanzien van de marktblootstelling geselecteerd. 2. De voor elk effect uitgevoerde kwalitatieve analyse bestaat uit: <ul style="list-style-type: none"> - een beoordeling van het potentieel van de emittenten en de onderliggende bedrijven, gebaseerd op een financiële analyse waarbij met name de groei-, winst- en solvabiliteitsvooruitzichten worden beoordeeld; - een analyse van de technische kenmerken van de effecten op basis van het emissiecontract en de marktprijs. 3. Samenstelling van de portefeuille: weging van de effecten overeenkomstig de doelstellingen op het gebied van: <ul style="list-style-type: none"> - geografische blootstelling, sectorblootstelling enz., - gemiddelde gevoeligheid voor de risico's van aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties en volatiliteit. <p>Deze fundamentele analyse wordt door de beheerders aangevuld met ESG-criteria (<i>Environmental, Social and Governance</i>) volgens een 'best-in-universe'-benadering.</p> <p>Op basis van bedrijfseigen analyses en externe gegevens wordt aan de effecten van de portefeuille een interne score toegekend. Zo wordt elk bedrijf, ongeacht zijn omvang of sector, in absolute zin beoordeeld ten opzichte van het beleggingsuniversum als geheel. Op grond van deze beoordeling kent de Beheermaatschappij, dankzij een directe dialoog met de emittenten, een bepaalde waarde toe aan het vooruitgangproces. De door de Beheermaatschappij gehanteerde interne beoordelingsschaal bestaat uit vijf niveaus: sterk ESG-potentieel (5), ESG-potentieel (4), ESG-neutraal (3),</p>	<p>Het Fonds wordt actief en discretionair beheerd op basis van een fundamentele benadering.</p> <p>Het beleggingsuniversum van het Fonds bestaat uit converteerbare obligaties van emittenten die hun maatschappelijke zetel hebben in de Europese Economische Ruimte, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland.</p> <p>In eerste instantie houdt het beheerteam in belangrijke mate rekening met niet-financiële criteria op het gebied van milieu, maatschappij en behoorlijk bestuur (<i>Environmental, Social and Governance, ESG</i>) dankzij een selectieve aanpak die leidt tot eliminatie van ten minste 20% van dit universum. Deze selectieve benadering wordt in twee fasen uitgevoerd.</p> <p>I. Eerste fase: sectorale uitsluiting: Het Fonds mag niet beleggen in de tabaksector, in de steenkoolwinning of in de productie van energie op basis van steenkool. Evenzo zullen banken die zich niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen, ook worden uitgesloten. Daarnaast worden strikte uitsluitingscriteria toegepast op bedrijven die niet voldoen aan het Global Compact van de VN.</p> <p>II. Tweede fase: ESG-beoordeling: Deze stap houdt in dat rekening wordt gehouden met de ESG-rating van veruit de meeste bedrijven uit het beleggingsuniversum, ongeacht of het een interne rating betreft of een rating van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens. Door dit ratingproces wordt het beleggingsuniversum van het Fonds verder gereduceerd, zodat het in aanmerking komende universum kan worden bepaald:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. bedrijven die niet worden gemonitord door ons interne model of door onze externe leverancier van niet-financiële gegevens, worden systematisch uitgesloten van het beleggingsuniversum; 2. bedrijven die niet worden gemonitord door ons interne model en die een ESG-rating van BB of lager krijgen van onze externe leverancier

	<p>gematigd ESG-risico (2) en hoog ESG-risico (1).</p> <p>Ter illustratie volgen hieronder een aantal criteria die worden geanalyseerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Milieu: energieverbruik, waterverbruik, afvalbeheer, milieucertificeringen, producten en diensten met toegevoegde waarde voor het milieu, klimaatrisicobeheer; • Maatschappij: menselijk kapitaal (beheer van menselijke hulpbronnen, diversiteit van managementteams, opleiding, gezondheid en veiligheid van werknemers enz.), leveranciersbeheer, innovatie; • Governance: corporate governance (behoud van de belangen van minderheidsaandeelhouders, samenstelling van bestuursorganen, beloningsbeleid enz.), fiscale verantwoordelijkheid, blootstelling aan corruptierisico's. <p>Om de beoordeling van een bedrijf te bepalen, zal de Beheermaatschappij rekening houden met alle ESG-criteria die zijn geïdentificeerd en geanalyseerd onder de hierboven gedefinieerde voorwaarden, met bijzondere aandacht voor criteria die verband houden met de thema's 'menselijk kapitaal' en 'corporate governance'.</p> <p>De hierboven bedoelde ESG-criteria zijn niet bindend en de mogelijkheid bestaat dat tot 100% van de effecten in de portefeuille niet voldoet aan de ESG-criteria die door de Beheermaatschappij worden toegepast.</p>	<p>van niet-financiële gegevens, MSCI ESG Ratings, worden eveneens systematisch uit het universum uitgesloten;</p> <p>3. tot slot worden bedrijven die op onze interne ratingschaal een score van 1 op 5 krijgen voor de pijlers "menselijk kapitaal" en/of "corporate governance", ook systematisch uit dit universum geweerd.</p> <p>Ons intern ESG-analyseproces combineert twee benaderingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "best-in-universe": het beheerteam geeft de voorkeur aan emittenten met de hoogste rating, ongeacht hun omvang en sector; • "best effort": het beheerteam kent een bepaalde waarde toe aan de vooruitgang die de emittenten in de loop van de tijd hebben geboekt, dankzij een rechtstreekse dialoog. <p>In het ratingproces worden onder meer de volgende criteria geanalyseerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Milieu: energieverbruik, waterverbruik, afvalbeheer, milieucertificeringen, producten en diensten met toegevoegde waarde voor het milieu, klimaatrisicobeheer enz. - Maatschappij: menselijk kapitaal (beheer van menselijke hulpbronnen, diversiteit van managementteams, opleiding, gezondheid en veiligheid van werknemers enz.), leveranciersbeheer, innovatie enz. - Governance: corporate governance (behoud van de belangen van minderheidsaandeelhouders, samenstelling van bestuursorganen, beloningsbeleid enz.), fiscale verantwoordelijkheid, blootstelling aan corruptierisico's enz. <p>Bijzondere aandacht wordt besteed aan de analyse van het menselijk kapitaal en corporate governance, die respectievelijk 30% en 25% van de rating van elk bedrijf uitmaken, ongeacht de grootte en de sector waarin het actief is. Wij zijn er namelijk van overtuigd dat een slecht beheer van het menselijk kapitaal of een falende corporate governance een groot risico vormen voor de uitvoering van de strategie van een bedrijf en bijgevolg voor de waardering ervan.</p> <p>De analyse van controverses (arbeidsongevallen, vervuiling, veroordelingen wegens corruptie, concurrentievervalsing, productveiligheid, beheer van de toeleveringsketen enz.) op basis van informatie van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens wordt in het ratingproces geïntegreerd en beïnvloedt rechtstreeks de ESG-rating van elk bedrijf.</p> <p>Dit interne analyseproces van ESG-criteria resulteert in een interne beoordelingsschaal van vijf niveaus (waarbij 5 de beste rating is en 1 de slechtste): sterk ESG-potentieel (5), ESG-potentieel (4), ESG-neutraal (3),</p>
--	--	--

	<p>Het fonds is voortdurend voor minimaal 60% van het nettovermogen blootgesteld aan in euro luidende rente-instrumenten, aan geldmarkt-icb's, aan (omgekeerde) repo-overeenkomsten, en voor maximaal 40% van het nettovermogen aan in andere valuta's luidende rente-instrumenten.</p> <p>Het fonds belegt minimaal 65% van zijn nettovermogen in rente-instrumenten van emittenten die hun maatschappelijke zetel in Europa hebben, maximaal 35% buiten Europa en maximaal 15% in de opkomende landen (buiten de OESO), en belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tussen 50% à 100% in converteerbare obligaties van uiteenlopende aard, - maximaal 50% van zijn vermogen in andere schuldbewijzen, zodat er samengestelde converteerbare obligaties gevormd kunnen worden 	<p>gematigd ESG-risico (2) en hoog ESG-risico (1).</p> <p>De beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat ten minste 90% van het nettovermogen van het Fonds bestaat uit emittenten met een ESG-rating. Dit niet-financiële beoordelingssysteem beïnvloedt de algehele portefeuillestructuur doordat het de blootstelling aan emittenten met een lagere ESG-beoordeling (bedrijven die op onze interne ratingschaal 1 of 2 op 5 scoren) beperkt tot maximaal 1/3e van het nettovermogen van het Fonds, en waarborgt een bepaald algemeen niveau van ESG-kwaliteit van de portefeuille. De gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille volgens ons interne beoordelingssysteem moet meer bepaald gelijk aan of hoger dan die van de benchmark zijn.</p> <p>In tweede instantie bestaat het beleggingsproces uit verschillende stappen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Op grond van een analyse van het economisch klimaat en de markten worden bepaalde beleggingsthema's en doelstellingen ten aanzien van de marktblootstelling geselecteerd. 2. De voor elk effect uitgevoerde kwalitatieve analyse bestaat uit: <ul style="list-style-type: none"> - een beoordeling van het potentieel van de emittenten en de onderliggende bedrijven, gebaseerd op een financiële analyse waarbij met name de groei-, winst- en solvabiliteitsvooruitzichten worden beoordeeld, - een analyse van de technische kenmerken van de effecten op basis van het emissiecontract en de marktprijs. 3. Samenstelling van de portefeuille: weging van de effecten overeenkomstig de doelstellingen op het gebied van: <ul style="list-style-type: none"> - geografische blootstelling, sectorblootstelling enz., - gemiddelde gevoeligheid voor de risico's van aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties en volatiliteit. <p>Het Fonds belegt in rente-instrumenten die in euro of, tot maximaal 50% van het nettovermogen, in buitenlandse valuta's luiden en voor minstens 70% zijn uitgegeven door emittenten die hun maatschappelijke zetel hebben in de Europese Economische Ruimte (EER) of in een Europese lidstaat van de OESO, en belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tussen 50% à 100% in converteerbare obligaties van uiteenlopende aard, - maximaal 50% van zijn nettovermogen in andere schuldbewijzen, zodat er samengestelde converteerbare obligaties gevormd kunnen worden (beursgenoteerde callopties en gewone obligaties of beursgenoteerde callopties en liquiditeiten). <p>Het Fonds wordt zo beheerd dat de rentegevoeligheid binnen een bandbreedte van 0-5 blijft.</p>
--	---	--

	<p>(beursgenoteerde callopties en gewone obligaties of beursgenoteerde callopties en liquiditeiten).</p> <p>Het Fonds wordt zo beheerd dat de rentegevoeligheid binnen een bandbreedte van 0-5 blijft.</p> <p>Het Fonds heeft als bijzonder kenmerk dat de aandelengevoeligheid minder dan 0,75 bedraagt. Een stijging of daling van de onderliggende aandelen met 1% kan de waarde van de portefeuille met ten hoogste 0,75% doen stijgen of dalen.</p>	<p>Het Fonds wordt zo beheerd dat de aandelengevoeligheid binnen een bandbreedte van 0 tot 40% blijft.</p>
<p>Samenstelling van de activa</p>	<p><u>Schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en converteerbare obligaties:</u></p> <p><u>Soort emittenten en geografische spreiding:</u></p> <p>Het Fonds belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ten minste 65% van zijn nettovermogen in rente-instrumenten uitgegeven door publiek- en/of privaatrechtelijke emittenten die hun maatschappelijke zetel hebben in de Europese Economische Ruimte of een Europees land dat lid van de OESO is, - tot 15% van zijn nettovermogen in rente-instrumenten uitgegeven door publiek- en/of privaatrechtelijke emittenten die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land (buiten de OESO) hebben. - De verdeling over bedrijfsobligaties en staatsobligaties is niet van tevoren vastgelegd. <p>Het Fonds belegt 60% tot 100% van zijn vermogen in rente-instrumenten die in euro luiden, in geldmarkt-icb's en in repo-overeenkomsten. Het Fonds behoudt zich evenwel de mogelijkheid voor om tot 40% van zijn vermogen te beleggen in rente-instrumenten die in andere valuta's luiden. Het fonds wordt tegen het wisselkoersrisico afgedekt met een maximaal restrisico van 10%.</p> <p><u>Rating:</u></p> <p>Het Fonds belegt in effecten met of zonder rating.</p> <p>Effecten met een rating van minder dan BBB- (van Standard & Poor's, een door de Beheermaatschappij gelijkwaardig geachte rating of een interne rating van de Beheermaatschappij) mogen maximaal 50% van het vermogen van het Fonds uitmaken. De Beheermaatschappij baseert zich niet uitsluitend en automatisch op de door ratingbureaus gegeven ratings, maar voert een eigen, interne analyse uit. Bij afwaardering van de rating</p>	<p><u>Schuldbrieven, geldmarktinstrumenten en obligaties:</u></p> <p><u>Soort emittenten en geografische spreiding:</u></p> <p>Het Fonds belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 70% tot 100% van zijn nettovermogen in (publiek- of privaatrechtelijke) emittenten die hun maatschappelijke zetel hebben in de Europese Economische Ruimte of een Europees land dat lid van de OESO is; - tot 30% van zijn nettovermogen in emittenten die hun maatschappelijke zetel hebben buiten de EER en buiten een Europees land dat lid van de OESO is; - tot 10% in emittenten die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land (buiten de OESO) hebben; - de verdeling over bedrijfsobligaties en staatsobligaties is niet van tevoren vastgelegd. <p>Het Fonds belegt in rente-instrumenten die in euro luiden. Het Fonds behoudt zich evenwel de mogelijkheid voor om tot 50% van zijn vermogen te beleggen in rente-instrumenten die in andere valuta's luiden. Het Fonds wordt tegen het wisselkoersrisico afgedekt met een maximaal restrisico van 10%.</p> <p><u>Rating:</u></p> <p>De beheerder kan beleggen in schuldbewijzen met of zonder rating.</p> <p>Beleggingen in speculatieve hoogrentende effecten ("<i>high yield</i>") met een rating lager dan BBB- (van Standard & Poor's, een door de Beheermaatschappij gelijkwaardig geachte rating of een interne rating van de Beheermaatschappij) mogen maximaal 35% van het nettovermogen uitmaken. De Beheermaatschappij baseert zich niet uitsluitend en automatisch op de door ratingbureaus gegeven ratings, maar voert een</p>

	<p>wordt ter beoordeling van de ratingbeperkingen rekening gehouden met het belang van de houders, de marktomstandigheden en de analyse van de rating van deze schuldeffecten door de Beheermaatschappij zelf.</p> <p>Effecten zonder een rating worden niet meegeteld voor de bovengrens van 50%. Er wordt op gewezen dat aan effecten zonder rating dezelfde risico's verbonden kunnen zijn als aan effecten die van ratingbureaus of van de Beheermaatschappij zelf een "high yield"-rating ontvangen.</p>	<p>eigen, interne analyse uit. Bij afwaardering van de rating wordt ter beoordeling van de ratingbeperkingen rekening gehouden met het belang van de houders, de marktomstandigheden en de analyse van de rating van deze schuldeffecten door de Beheermaatschappij zelf.</p> <p>Effecten zonder een rating worden niet meegeteld voor de bovengrens van 35%. Er wordt op gewezen dat aan effecten zonder rating dezelfde risico's verbonden kunnen zijn als aan effecten die van ratingbureaus een "high yield"-rating ontvangen.</p>
	<p>Voor effecten met geïntegreerde financiële termijninstrumenten:</p> <p>Het Fonds kan elk effect met geïntegreerde derivaten aanhouden dat onmiddellijke of uitgestelde toegang biedt tot het eigen vermogen van een vennootschap (inschrijvingsbewijzen, warrants, converteerbare obligaties) om blootstelling te verkrijgen aan de aandelenmarkten.</p> <p>Converteerbare obligaties vertegenwoordigen 50% tot 100% van het nettovermogen, inschrijvingsbewijzen en warrants maken maximaal 10% van het nettovermogen uit.</p>	<p>Effecten met geïntegreerde derivaten:</p> <p>Het Fonds kan binnen de limiet van 100% van zijn vermogen elk effect met geïntegreerde derivaten aanhouden dat onmiddellijke of uitgestelde toegang biedt tot het eigen vermogen van een vennootschap (inschrijvingsbewijzen, warrants, converteerbare obligaties) om blootstelling te verkrijgen aan de obligatie-, bedrijfsobligatie- en aandelenmarkten.</p>
	<p>Voor de tijdelijke aankoop en overdracht van effecten:</p> <p>Het streefcijfer voor het gedeelte van het vermogen onder beheer waarvoor repotransacties en effectenleningen worden aangegaan bedraagt 10%.</p>	<p>Tijdelijke aankoop- en verkooptransacties van effecten:</p> <p>Het streefcijfer voor het gedeelte van het vermogen onder beheer waarvoor repotransacties en effectenleningen worden aangegaan bedraagt 15%.</p>
Risico's	<p>Het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds zijn blootgesteld aan dezelfde risico's, met uitzondering van het risico van de opkomende landen, waaraan het Overgenomen Fonds sterk en het Overnemende Fonds in ondergeschikte mate is blootgesteld.</p>	
Bedrijfsrevisor	<p>CONSEILS ASSOCIES S.A. 50, avenue de Wagram – 75017 PARIS – Frankrijk Ondertekenaar: De heer Jean-Philippe MAUGARD</p>	<p>DELOITTE ET ASSOCIES 6 place de la Pyramide – 92 908 Paris-La Défense Cedex – Frankrijk Vertegenwoordigd door de heer Olivier GALIENNE</p>

FISCALE BEPALINGEN VOOR IN FRANKRIJK WOONACHTIGE HOUDERS VAN DEELNEMINGSRECHTEN

Voor natuurlijke personen: Voor deze transactie geldt uitstel van belastingbetaling. Dit houdt in dat de onderhavige fusie fiscaal wordt behandeld als een tussentijdse transactie, die voor het inwisselingsjaar (2018) niet wordt meegerekend bij de vaststelling van de inkomstenbelasting. De belastingheffing op de latente meerwaarden op de dag van de omwisseling wordt uitgesteld totdat de in het kader van deze fusie ontvangen effecten worden verkocht. In geval van omwisseling met bijbetaling geldt het belastinguitstel alleen als de bijbetaling niet hoger is dan 10% van de nominale (of intrinsieke) waarde van de ontvangen effecten en ook niet hoger is dan de bij de omwisseling gerealiseerde meerwaarde.

Ingezetten rechtspersonen: Als aan vennootschaps- of inkomstenbelasting onderworpen ondernemingen worden belast op basis van de werkelijke winst uit de categorie industrie of handel (BIC) of uit landbouwactiviteiten (BA) en zij als gevolg van het inwisselen van de effecten verlies lijden of winst maken, dan is dit resultaat onderworpen aan de bepalingen van artikel 38-5 bis van de C.D.I. (Luxemburgse belastingwet) en de regels die voortvloeien uit hetgeen is bepaald in artikel 209-O A 1° van de C.D.I..

BEREKENING VAN DE RUILVERHOUDING

Een voorbeeld: indien 29 maart 2021 als referentiedatum zou zijn gekozen, dan zou de fusie tegen de volgende voorwaarden hebben plaatsgevonden:

Intrinsieke waarde van aandelenklasse CR-EUR van het Overgenomen Fonds: EUR 136,36

Intrinsieke waarde van aandelenklasse CR-EUR van het Overnemende Fonds: EUR 165,66

Intrinsieke waarde van aandelenklasse CI-EUR van het Overgenomen Fonds: EUR 143,28

Intrinsieke waarde van aandelenklasse CI-EUR van het Overnemende Fonds: EUR 1.237,2

Intrinsieke waarde van aandelenklasse DI-EUR van het Overgenomen Fonds: 100 euro

Intrinsieke waarde van aandelenklasse DI-EUR van het Overnemende Fonds: 1.000 EUR

Intrinsieke waarde van aandelenklasse GC-EUR van het Overgenomen Fonds: EUR 102,14

Intrinsieke waarde van aandelenklasse GC-EUR van het Overnemende Fonds: EUR 106,17

Intrinsieke waarde van aandelenklasse CN-EUR van het Overgenomen Fonds: EUR 101,56

Intrinsieke waarde van aandelenklasse CN-EUR van het Overnemende Fonds: EUR 107,2

Dan zouden dus in ruil voor één deelnemingsrecht CR-EUR van het Overgenomen Fonds 823 duizendsten van een deelnemingsrecht CR-EUR van het Overnemende Fonds en een bijbetaling in contanten van 2 cent zijn verstrekt.

Dan zouden dus in ruil voor één deelnemingsrecht CI-EUR van het Overgenomen Fonds 115 duizendsten van een deelnemingsrecht CI-EUR van het Overnemende Fonds en een bijbetaling in contanten van 1 euro zijn verstrekt.

Dan zouden dus in ruil voor één deelnemingsrecht DI-EUR van het Overgenomen Fonds 100 duizendsten van een deelnemingsrecht DI-EUR van het Overnemende Fonds zijn verstrekt.

Dan zouden dus in ruil voor één deelnemingsrecht GC-EUR van het Overgenomen Fonds 962 duizendsten van een deelnemingsrecht GC-EUR van het Overnemende Fonds zijn verstrekt.

Dan zouden dus in ruil voor één deelnemingsrecht CN-EUR van het Overgenomen Fonds 947-duizendste deelnemingsrecht CN-EUR van het Overnemende Fonds en een bijbetaling in contanten van 4 cent zijn verstrekt.

HERBALANCERING VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET OVERGENOMEN FONDS VOORAFGAAND AAN DE FUSIE- EN OVERNAMETRANSACTIE

De Beheermaatschappij is van plan om voorafgaand aan de fusie- en overnametransactie het Overgenomen Fonds op significante wijze te herbalanceren. Die herbalancering is nodig omdat het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds afwijkende samenstellingsregels voor hun activa hanteren. Dit zal, uitgaande van de ratio's die zijn opgenomen in de beleggingsstrategie van het Overnemende Fonds, dat de activa zal overnemen, gevolgen hebben voor de aard van de activa van het Overgenomen Fonds.

KOSTEN IN VERBAND MET DE FUSIE- EN OVERNAMETRANSACTIE

De juridische kosten en de aan de voorbereiding en uitvoering van de fusie en overnametransactie verbonden advies- en administratiekosten komen uitsluitend ten laste van de Beheermaatschappij.

AAN HOUDERS VAN DEELNEMINGSRECHTEN TER BESCHIKKING GESTELDE DOCUMENTEN

Overeenkomstig artikel 411-48 van het algemeen reglement van de AMF stellen de auditors van het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds verslagen op waarin de volgende elementen worden vastgelegd:

- de voor de waardering van de activa, en indien van toepassing de passiva, gehanteerde criteria op de berekeningsdatum van de ruilverhouding;
- indien van toepassing, de uitbetaling in contanten per deelnemingsrecht of aandeel; en
- de voor het bepalen van de ruilverhouding toegepaste berekeningsmethode en de op de berekeningsdatum vastgelegde reële ruilverhouding.

Houders van deelnemingsrechten van het Overgenomen Fonds en houders van deelnemingsrechten van het Overnemende Fonds kunnen bij de Beheermaatschappij een gratis exemplaar van deze verslagen aanvragen.