

Candriam Bonds

Società di Investimento a Capitale Variabile
Lussemburgo

PROSPETTO INFORMATIVO

Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del presente prospetto (il "Prospetto"),
valido unicamente se accompagnato dall'ultima relazione annuale disponibile e, inoltre, dall'ultima
relazione semestrale, se posteriore alla relazione annuale.
Tali documenti costituiscono parte integrante del presente Prospetto.

20 dicembre 2017

INTRODUZIONE

Candriam Bonds (denominata qui di seguito "SICAV") è iscritta all'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo (denominati qui di seguito "OIC"), conformemente alla legge del 17 dicembre 2010 in materia di OIC (denominata qui di seguito la "Legge").

Tale registrazione non può essere interpretata come un giudizio positivo dell'autorità di controllo in merito al contenuto del presente Prospetto o alla qualità dei titoli offerti e detenuti dalla SICAV. Qualunque affermazione in tal senso deve essere ritenuta non autorizzata e illegale.

Il presente Prospetto non può essere utilizzato al fine di offrire o sollecitare la vendita nei paesi o nelle circostanze in cui una tale offerta o sollecitazione di vendita non sia autorizzata.

Le azioni di questa SICAV non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in applicazione del U.S Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933"), o ammesse in virtù di qualunque legge degli Stati Uniti. Tali azioni non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi inclusi i loro territori e possedimenti), né arrecare beneficio, diretto o indiretto, a una US Person (così come definita nel Regolamento S del Securities Act del 1933 e assimilati). Tuttavia, nonostante quanto precede, la SICAV si riserva il diritto di effettuare investimenti privati delle sue azioni presso un numero limitato di US Person, nella misura consentita dalle leggi statunitensi in vigore.

Inoltre, le istituzioni finanziarie che non si conformano ("non compliant") al programma Fatca (la sigla "FATCA" designa il "Foreign Account Tax Compliance Act" americano, incluso nell'"Hiring Incentives to Restore Employment Act" ("HIRE Act"), e i relativi provvedimenti applicativi, comprese le analoghe disposizioni adottate dai paesi partner che hanno sottoscritto un "Intergovernmental Agreement" con gli Stati Uniti), devono aspettarsi a che le loro quote vengano obbligatoriamente riscattate al momento dell'entrata in vigore di tale programma.

Le azioni di questa SICAV non possono essere proposte, vendute trasferite ad un piano previdenziale regolato dalla legge statunitense sulla protezione dei piani previdenziali ("Employee Retirement Income Security Act of 1974" o legge ERISA) né ad alcun altro piano previdenziale statunitense o ad un conto pensionistico individuale (IRA) statunitense, e non possono essere proposte, vendute trasferite ad un fiduciario né ad alcuna altra persona o entità incaricata della gestione patrimoniale di un piano previdenziale o di un conto pensionistico individuale statunitense, collettivamente denominati "gestori di investimenti di piani previdenziali statunitensi" (o "U.S. benefit plan investor"). I sottoscrittori di azioni della SICAV possono essere tenuti a fornire un attestato scritto che conferma che essi non sono gestori di investimenti di piani previdenziali statunitensi. Se gli azionisti sono o diventano gestori di investimenti di piani previdenziali statunitensi, devono immediatamente informarne la SICAV e saranno tenuti a cedere le loro azioni a gestori degli investimenti di piani previdenziali non statunitensi.

La SICAV si riserva il diritto di riscatto per ogni azione che diventa di proprietà diretta o indiretta di un gestore degli investimenti di piani previdenziali statunitensi. Tuttavia, nonostante quanto precede, la SICAV si riserva il diritto di effettuare investimenti privati delle sue azioni presso un numero limitato di gestori degli investimenti di piani previdenziali statunitensi, nella misura consentita dalle leggi statunitensi in vigore.

La SICAV soddisfa le condizioni stabilite dalla parte I della Legge e dalla direttiva europea 2009/65/CE e successive modifiche (in seguito la "Direttiva 2009/65/CE").

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV si assume la responsabilità dell'esattezza delle informazioni contenute nel presente prospetto alla data della sua pubblicazione.

Nessun soggetto è autorizzato a diffondere informazioni diverse da quanto contenuto nel Prospetto o nei documenti in esso menzionati che il pubblico ha facoltà di consultare.

Al fine di prendere nota di importanti variazioni, il presente Prospetto verrà aggiornato al momento opportuno. Si raccomanda pertanto ai potenziali sottoscrittori di informarsi presso la SICAV circa la pubblicazione di nuovi Prospetti.

Ai fini del presente Prospetto:

- il termine Stato membro si riferisce ad uno stato membro dell'Unione europea. Nei limiti definiti dal presente accordo e agli atti relativi, sono assimilati agli Stati membri dell'Unione Europea gli stati che fanno parte dello Spazio economico europeo e gli stati appartenenti all'Unione europea;
- il termine EUR si riferisce alla valuta dei paesi membri dell'Unione Economica e Monetaria Europea;
- il termine USD si riferisce alla valuta degli Stati Uniti d'America;
- il termine GBP si riferisce alla valuta del Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord;
- il termine CHF si riferisce alla valuta della Confederazione Elvetica.
- il termine MXN si riferisce alla valuta del Messico.
- il termine JPY si riferisce alla valuta del Giappone.
- il termine TRY si riferisce alla valuta della Turchia.
- il termine CZK si riferisce alla valuta della Repubblica Ceca;
- il termine HUF si riferisce alla valuta dell'Ungheria;
- il termine PLN si riferisce alla valuta della Polonia.

Si raccomanda ai potenziali sottoscrittori e acquirenti di azioni della SICAV di informarsi circa le eventuali conseguenze fiscali, i requisiti di legge, eventuali restrizioni o disposizioni di controllo dei cambi contenute nelle leggi dei loro paesi d'origine, di residenza o di domicilio che possano influire sulla sottoscrizione, l'acquisto, la detenzione o la vendita di quote della SICAV.

Si informa l'investitore che in applicazione delle normative FATCA e CRS (laddove "CRS" significa "Common Reporting Standard" e indica la Norma di scambio automatico di informazioni relative ai conti finanziari sviluppata dell'OCSE e recepita dalla Direttiva 2014/107/UE), alcuni dei suoi dati personali (nella fattispecie il suo nome, indirizzo, residenza fiscale, importo investito, redditi) devono essere oggetto di trattamento da parte del Fondo (se del caso mediante delega presso la Società di Gestione o l'Agente per i Trasferimenti) e possono eventualmente essere trasmessi alle autorità fiscali competenti.

Sottoscrivendo le quote della SICAV, ciascun investitore acconsente a tale trattamento dei suoi dati personali.

La SICAV attira l'attenzione degli investitori sul fatto che ciascun investitore potrà esercitare pienamente e direttamente i suoi diritti di investitore nei confronti della SICAV [in particolare il diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti] solo nel caso in cui figuri personalmente e a proprio nome nel registro degli azionisti della SICAV. Qualora un investitore investa nella SICAV attraverso un intermediario che agisce a suo nome ma per conto

dell'investitore, alcuni diritti legati al ruolo di azionista non potranno necessariamente essere esercitati dall'investitore direttamente nei confronti della SICAV. Si consiglia all'investitore di informarsi sui propri diritti.

Sommario

1. Amministrazione della SICAV	7
2. Caratteristiche generali della SICAV	10
3. Gestione e amministrazione	14
4. Il Depositario	18
5. Obiettivi di investimento	20
6. Politica d'investimento	20
7. Restrizioni di investimento	26
8. Fattori di rischio	33
9. Risk management	37
10. Le azioni	39
11. Quotazione delle azioni	39
12. Emissione delle azioni e procedura di sottoscrizione e di pagamento	39
13. Conversione di azioni	41
14. Riscatto di azioni	42
15. Market Timing e Late Trading	44
16. Valore patrimoniale netto	44
17. Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del rimborso e delle conversioni di azioni	48
18. Destinazione degli utili	49
19. Dissociazione dagli impegni dei comparti	50
20. Tassazione	50
21. Assemblee Generali	52
22. Chiusura, fusione e scissione di compartimenti, classi o tipi di azioni – Liquidazione della SICAV	52
23. Oneri e spese	54
24. Informazioni agli azionisti	57
Candriam Bonds Capital Securities	58
Candriam Bonds Convertible Defensive	62
Candriam Bonds Convertible Opportunities	66
Candriam Bonds Credit Opportunities	72
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	77
Candriam Bonds Emerging Markets	82
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	87
Candriam Bonds Euro	92
Candriam Bonds Euro Convergence	96
Candriam Bonds Euro Corporate	99
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	103
Candriam Bonds Euro Government	106
Candriam Bonds Euro Government Investment Grade	110
Candriam Bonds Euro High Yield	114
Candriam Bonds Euro Long Term	119
Candriam Bonds Euro Short Term	123
Candriam Bonds Global Government	127
Candriam Bonds Global High Yield	130

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	134
Candriam Bonds Global Sovereign Quality	137
Candriam Bonds International	141
Candriam Bonds Total Return	145
Candriam Bonds Total Return Defensive	150
Candriam Bonds USD.....	154

1. Amministrazione della SICAV

Consiglio di Amministrazione: *Presidente*

Sig. Jean-Yves **MALDAGUE**
Amministratore Delegato
Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B
19-21 route d'Arlon
L-8009 Strassen

Amministratori

- Sig. Koen **VAN DE MAELE**
Deputy Chief Investment Officer Candriam Belgium
- Sig. Vincent **HAMELINK**
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium
- Sig. Jan **VERGOTE**
Head of Investment Strategy
Belfius Banque SA
- **Candriam Luxembourg**
Rappresentata dal Sig. Jean-Yves Maldague
SERENITY - Bloc B
19-21, route d'Arlon – L-8009 Strassen

Sede legale:

14, Porte de France – L-4360 Esch-sur-Alzette

**Depositario e Agente
Pagatore principale**

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France – L-4360 Esch-sur-Alzette

Società di Gestione:

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

Consiglio di Amministrazione

Presidente:

- **Sig.ra Yie-Hsin Hung**
Chairman and Chief Executive Officer
New York Life Investment Management LLC

Membri:

- **Sig. Jean-Yves Maldague**
Amministratore Delegato
Candriam Luxembourg
- **Sig. Naïm Abou Jaoudé**
Chief Executive Officer
Candriam Investors Group
- **Sig. John M. Grady**
Senior Managing Director
New York Life Investment Management
- **Sig. John T. Fleurant**
Executive Vice President e
Chief Financial Officer
New York Life Insurance Company

Comitato Direttivo

Presidente:

- **Sig. Jean-Yves MALDAGUE,**
Amministratore Delegato
Candriam Luxembourg

Membri:

- **Sig. Naïm ABOU-JAOUDE,** Amministratore - Direttore
- **Sig. Michel ORY,** Direttore
- **M. Alain PETERS,** Direttore

- L'implementazione della gestione di portafoglio di alcuni comparti è delegata a:

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58– B-1000 Bruxelles

- L'implementazione della gestione di portafoglio di alcuni altri comparti è delegata a:

Candriam France
40, rue Washington – F-75408 Paris Cedex 08

- L'implementazione delle operazioni di prestito attivo e passivo di titoli è delegata a:

Candriam France

40 rue Washington – F-75408 Paris Cedex 08

- Le funzioni di Agente Amministrativo e di Agente Domiciliatario sono delegate a:

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France – L-4360 Esch-sur-Alzette

- Le funzioni di Agente per i Trasferimenti (comprese le attività di Custodia dei Registri) sono delegate a:

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France – L-4360 Esch-sur-Alzette

Società di revisione autorizzata: PricewaterhouseCoopers

2 rue Gerhard Mercator, BP 1443, L – 1014 Lussemburgo

2. Caratteristiche generali della SICAV

Candriam Bonds è una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita conformemente all'ordinamento legislativo del Granducato del Lussemburgo in materia di OIC.

La SICAV è stata costituita in data 1° giugno 1989 con la denominazione BIL EURO RENT FUND e con durata illimitata, ai sensi dell'ordinamento legislativo del Granducato del Lussemburgo.

Il capitale della SICAV è sempre pari al valore netto d'inventario ed è rappresentato da azioni prive di valore nominale e interamente liberate. Le variazioni del capitale vengono effettuate di diritto e senza le procedure di divulgazione e iscrizione nel Registro di Commercio e delle Società previste per gli aumenti e le riduzioni del capitale delle società anonime. Il capitale minimo ammonta a EUR 1.250.000.

Lo statuto sociale della SICAV è stato depositato presso il Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo e pubblicato sul Mémorial in data 24 agosto 1989; la sua ultima modifica risale al 6 maggio 2014. Le relative modifiche sono state pubblicate sul Mémorial. Una versione dello statuto coordinato è depositata presso il Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo.

La SICAV è iscritta nel Registro di Commercio e delle Imprese di e in Lussemburgo con il numero B-30 659.

La sede legale della SICAV è fissata a Esch-sur-Alzette.

La SICAV si presenta come un OICVM a comparti multipli, cioè è composta da diversi comparti, ciascuno costituito da un portafoglio di attività e di passività specifiche, nonché da una distinta politica d'investimento.

La struttura a comparti multipli offre agli investitori il vantaggio di poter scegliere fra diversi comparti, ma anche quello di poter passare in seguito da un comparto all'altro. All'interno di ciascun comparto, la SICAV potrà emettere azioni di diverse Classi che si distinguano per diritti, commissioni e politiche di distribuzione diversi.

Attualmente per gli investitori sono disponibili i seguenti comparti:

- Candriam Bonds Capital Securities, denominato in EUR
- Candriam Bonds Convertible Defensive, denominato in EUR
- Candriam Bonds Convertible Opportunities, denominato in EUR
- Candriam Bonds Credit Opportunities, denominato in EUR
- Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, denominato in USD
- Candriam Bonds Emerging Markets, denominato in USD
- Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, denominato in USD
- Candriam Bonds Euro, denominato in EUR
- Candriam Bonds Euro Convergence, denominato in EUR
- Candriam Bonds Euro Corporate, denominato in EUR

- Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, denominato in EUR
- Candriam Bonds Euro Government, denominato in EUR
- Candriam Bonds Euro Government Investment Grade, denominato in EUR
- Candriam Bonds Euro High Yield, denominato in EUR
- Candriam Bonds Euro Long Term, denominato in EUR
- Candriam Bonds Euro Short Term, denominato in EUR
- Candriam Bonds Global Government, denominato in EUR
- Candriam Bonds Global High Yield, denominato in EUR
- Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, denominato in EUR
- Candriam Bonds Global Sovereign Quality, denominato in EUR
- Candriam Bonds International, denominato in EUR
- Candriam Bonds Total Return, denominato in EUR
- Candriam Bonds Total Return Defensive, denominato in EUR
- Candriam Bonds USD, denominato in USD

A scelta del Consiglio di Amministrazione, ogni comparto della SICAV può essere costituito da una sola classe o essere suddiviso in una o più classi di azioni, le cui liquidità saranno investite in comune secondo la specifica politica di investimento del comparto in questione; ad ogni classe del comparto saranno applicate una struttura specifica di commissioni di sottoscrizione o di riscatto, una struttura specifica di spese, una politica di distribuzione specifica, una politica di copertura speciale, una diversa valuta di riferimento o altre specificità. Ciascuna categoria di azioni così definita costituisce una "classe".

Inoltre, ogni classe potrà applicare una politica di copertura specifica - come riportato nelle schede tecniche dei comparti - ossia:

- **Una copertura contro le oscillazioni della valuta di riferimento:** una tale copertura mira a ridurre l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di riferimento del comparto e la valuta in cui la classe è denominata. Questo tipo di copertura mira ad ottenere una performance (rettificata soprattutto alla differenza di tasso d'interesse tra le due valute) ragionevolmente comparabile tra la classe coperta e quella (equivalente) denominata nella valuta di riferimento del comparto. Questo tipo di copertura sarà identificato dall'aggiunta del suffisso **H** nella denominazione della classe.
- Una copertura contro l'esposizione al cambio degli attivi che compongono il portafoglio: una simile copertura mira a ridurre l'effetto delle oscillazioni del tasso di cambio tra le valute in cui sono detenuti gli attivi del comparto e la valuta in cui è denominata la classe. Questo tipo di copertura sarà identificato dall'aggiunta del suffisso **AH** nella denominazione della classe.

Questi due tipi di copertura si prefiggono di ridurre il rischio di cambio.

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che poiché il processo di copertura di cambio non può essere totale e permanente, non può pertanto annullare del tutto il rischio di cambio e possono sussistere scarti di performance.

Tutti i guadagni/le perdite che provengono dal processo di copertura sono sostenuti separatamente dai titolari di queste classi.

Le classi che potranno essere emesse sono le seguenti:

- La classe **Classique** viene offerta alle persone fisiche e giuridiche.

- La classe **N** è riservata a distributori appositamente approvati dalla Società di Gestione.
- La classe **I** è riservata esclusivamente agli investitori istituzionali la cui sottoscrizione iniziale sia di almeno EUR 250.000 (o altra divisa equivalente, come stabilito dal Consiglio di Amministrazione) o suo equivalente in valute per le classi denominate in valute (tale soglia minima potrà essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, purché agli azionisti venga garantito un trattamento paritario in una stessa data di valutazione).
- La classe **S** è riservata esclusivamente agli investitori istituzionali, appositamente approvati dalla Società di Gestione, la cui sottoscrizione iniziale sia di almeno EUR 25.000.000 (o altra divisa equivalente come stabilito dal Consiglio di Amministrazione) o suo equivalente in valute per le classi denominate in valute (tale soglia minima potrà comunque essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, purché agli azionisti venga garantito un trattamento paritario in una determinata stessa data di valutazione).
- La classe **S2** è riservata esclusivamente agli investitori istituzionali espressamente approvati dalla Società di Gestione, la cui sottoscrizione iniziale sia di almeno EUR 100.000.000 (o altra divisa equivalente, come stabilito dal Consiglio di Amministrazione) o suo equivalente in valute per le classi denominate in valute (tale soglia minima potrà essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, purché agli azionisti venga garantito un trattamento paritario in una stessa data di valutazione).
- La classe **Z** è riservata:
 - Agli investitori istituzionali/professionali riconosciuti dalla Società di Gestione. Poiché l'attività di gestione di portafoglio per questa classe è remunerata direttamente mediante il contratto stipulato con l'investitore, nessuna commissione di gestione sarà prelevata sugli attivi di questa classe.
 - Agli OIC approvati dalla Società di gestione e gestiti da un'entità del gruppo Candriam.
- La classe **V** è riservata esclusivamente agli investitori istituzionali la cui sottoscrizione iniziale sia di almeno EUR 20.000.000 (o altra divisa equivalente come stabilito dal Consiglio di Amministrazione) o suo equivalente in valute per le classi denominate in valute (tale soglia minima potrà comunque essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, purché agli azionisti venga garantito un trattamento paritario in una determinata stessa data di valutazione).
- La classe **V2** è una classe di azioni senza commissione di performance, destinata unicamente ad investitori istituzionali/professionali, distributori e/o intermediari, approvati dalla Società di gestione, la cui sottoscrizione iniziale minima corrisponde a EUR 20.000.000 o all'eventuale relativo equivalente in valute per le classi denominate in valute (questo importo può essere rivisto a discrezione degli amministratori; in tal caso, il trattamento paritario degli azionisti deve essere garantito in una stessa data di valutazione).
- La classe **LOCK** (che potrà altresì essere denominata "classe L") é una classe di azioni collegata a un meccanismo finalizzato a limitare il rischio di capitale. Questo meccanismo è

offerto esclusivamente da Belfius Banque Belgique (in appresso "Belfius"), unico distributore autorizzato a commercializzare queste azioni. Investendo in tale classe, l'investitore accetta che le azioni vengano vendute automaticamente non appena il valore netto d'inventario abbia raggiunto un determinato importo (corso di attivazione). In questo modo, quando Belfius rileva che il valore netto d'inventario è pari o inferiore al corso di attivazione, un ordine di riscatto viene automaticamente generato ed eseguito nel più breve tempo possibile.

L'ordine di vendita sarà globalizzato entro il primo cut-off (data di chiusura del ricevimento degli ordini) successivo al giorno di calcolo del valore netto d'inventario che ha determinato la generazione automatica dell'ordine di riscatto.

Considerata la specificità di questa classe, si invitano i potenziali investitori, prima di sottoscrivere, a rivolgersi al proprio consulente finanziario presso Belfius per prendere visione delle condizioni tecniche e operative legate a tale meccanismo.

- La classe **R** è riservata agli intermediari finanziari (compresi i distributori e le piattaforme) che:
 - i. hanno predisposto accordi diversi con i loro clienti per la fornitura di servizi d'investimento in merito al comparto e
 - ii. non hanno il diritto di ricevere dalla Società di gestione, per via delle leggi e regolamenti applicabili, taluni diritti, commissioni o altri vantaggi monetari in relazione alla fornitura del servizio d'investimento summenzionato.
- La classe **R2** è riservata
 - ai distributori e/o intermediari approvati dalla Società di gestione che non percepiscono, per gli investimenti in detta classe, alcuna forma di remunerazione da un'entità del gruppo Candriam, se gli investimenti finali nelle azioni sono effettuati nell'ambito di un mandato.
 - agli OIC approvati dalla Società di Gestione.

Se un investitore non soddisfa più le condizioni di accesso alla classe in cui si trova, il Consiglio d'amministrazione può adottare ogni misura necessaria ed eventualmente procedere alla conversione delle azioni in un'altra classe appropriata.

Le attività delle diverse classi azionarie vengono raggruppate in un unico portafoglio.

Prima della sottoscrizione, l'investitore verificherà, nelle schede tecniche in allegato al presente Prospetto (le "Schede tecniche"), in quali classi e sotto quali forme sono disponibili le azioni di ogni comparto e prenderà visione delle relative commissioni e delle altre spese applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di istituire nuovi comparti e altre classi la cui politica d'investimento e le modalità di offerta verranno comunicate agli investitori mediante aggiornamento del presente Prospetto e avvisi sulla stampa, nei modi e nei tempi ritenuti opportuni dallo stesso Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV definisce la politica di investimento di ciascun comparto.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV può nominare una società di gestione.

3. Gestione e amministrazione

3.1. Il Consiglio d'Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV è responsabile della gestione degli attivi di ciascun comparto della SICAV.

Può compiere tutti gli atti di gestione e di amministrazione per conto della SICAV, in particolare l'acquisto, la vendita, la sottoscrizione o lo scambio di tutti i valori mobiliari, ed esercitare tutti i diritti direttamente o indirettamente connessi agli attivi della SICAV.

L'elenco dei membri del Consiglio di Amministrazione è riportato nel presente Prospetto e nelle relazioni periodiche.

3.2. La Società di Gestione

Candriam Luxembourg (denominata qui di seguito la "Società di Gestione"), società in accomandita per azioni, con sede legale a L-8009 Strassen, 19-21 route d'Arlon, SERENITY – Bloc B, è nominata Società di Gestione della SICAV ai sensi di un contratto a durata indeterminata stipulato tra la SICAV e la Società di Gestione. Questo contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

Candriam Luxembourg è stata costituita in Lussemburgo il 10 luglio 1991. La Società di Gestione ha avviato l'attività di gestione il 1° febbraio 1999. È una filiale di New York Life Investment Management Global Holdings s.à.r.l, un'entità del Gruppo New York Life Insurance Company.

Candriam Luxembourg ha ricevuto la qualifica di Società di Gestione ai sensi del capitolo 15 della Legge ed è autorizzata ad esercitare le attività di gestione collettiva di portafogli, di gestione di portafogli di investimento e di consulenza per gli investimenti. Lo Statuto sociale è stato modificato l'ultima volta in data 5 maggio 2015 e i relativi emendamenti sono stati pubblicati sul Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations). Una versione dello statuto coordinato è depositata presso il Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo.

L'elenco delle entità gestite dalla Società di Gestione è disponibile presso la Società di Gestione, su semplice richiesta.

Candriam Luxembourg è iscritta nel Registro del Commercio e delle Imprese di e in Lussemburgo con il numero B 37.647. Il capitale della Società di Gestione è pari a EUR 62.115.420. La sua durata è illimitata. L'esercizio sociale si conclude il 31 dicembre di ogni anno.

3.2.1. Funzioni e responsabilità

La Società di gestione è investita dei più ampi poteri per compiere tutti gli atti di gestione e di amministrazione di OIC, nell'ambito del proprio oggetto sociale.

È responsabile delle attività di gestione portafoglio, di amministrazione (Agente Amministrativo, Agente Domiciliatario, Agente per i Trasferimenti e per la Custodia dei Registri) e di commercializzazione (distribuzione) della SICAV.

Conformemente alla Legge, la Società di Gestione è autorizzata a delegare la totalità o una parte delle sue funzioni, dei suoi poteri e obblighi a qualunque persona o società ritenuta appropriata, perché il Prospetto venga preventivamente aggiornato. La Società di Gestione mantiene comunque l'intera responsabilità degli atti compiuti da tale/i delegato/i.

Le varie funzioni svolte dalla Società di Gestione, o da uno dei suoi delegati, danno diritto alla percezione di **commissioni**, come indicato nelle Schede Tecniche del prospetto informativo.

L'investitore è invitato a consultare le relazioni annuali della SICAV per ottenere informazioni dettagliate relative alle commissioni versate alla Società di gestione o ai suoi delegati, a titolo di compenso dei loro servizi.

3.2.1.1 Funzione di gestione del portafoglio

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV è responsabile della politica di investimento dei vari comparti della SICAV e ha nominato la Società di Gestione affinché si occupi dell'attuazione della politica di investimento dei diversi comparti della SICAV.

La Società di Gestione potrà tra l'altro esercitare per conto della SICAV tutti i diritti di voto legati ai valori mobiliari che costituiscono il patrimonio della SICAV.

La Società di Gestione ha delegato implementazione della gestione di portafoglio di alcuni comparti della SICAV, sotto il proprio controllo, la propria responsabilità e a proprie spese, alla propria affiliata belga **Candriam Belgium**, avente sede legale in Avenue des Arts 58, B-1000 Bruxelles, tramite un contratto di delega stipulato a durata illimitata. Questo contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

Candriam Belgium è una società di gestione di OIC costituita in Belgio nel 1998 per una durata illimitata.

I comparti interessati sono i seguenti: Candriam Bonds Capital Securities, Candriam Bonds Euro, Candriam Bonds Euro Corporate, Candriam Bonds Euro Government, Candriam Bonds Euro Government Investment Grade, Candriam Bonds Global Sovereign Quality, Candriam Bonds Global Inflation Short Duration, Candriam Bonds Euro Long Term, Candriam Bonds Euro Short Term, Candriam Bonds International, Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials, Candriam Bonds Total Return Defensive, Candriam Bonds USD, Candriam Bonds Global Government.

La Società di Gestione ha delegato una parte dell'attuazione della gestione di portafoglio dei comparti **Candriam Bonds Emerging Markets, Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies, Candriam Bonds Emerging Markets Total Return, Candriam Bonds Euro Convergence e Candriam Bonds Total Return** a Candriam Belgium, l'altra parte alla sua filiale inglese, UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, Regno Unito.

Candriam Belgium e/o Candriam France son autorizzate a sotto-delegare, a loro volta, ad un'altra entità del gruppo Candriam, tutta o parte dell'attività e/o delle missioni collegate all'attuazione della gestione del portafoglio della SICAV.

La Società di Gestione ha delegato l'implementazione della gestione di portafoglio di alcuni comparti della SICAV, sotto il proprio controllo, la propria responsabilità e a proprie spese, alla propria affiliata francese **Candriam France**, avente sede legale in 40, rue Washington – F-75408 Paris Cedex 08, tramite un contratto di delega stipulato a durata illimitata. Questo contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

Candriam France è una società di gestione di OIC costituita in Francia nel 1988 per una durata illimitata.

I comparti interessati sono i seguenti: Candriam Bonds Convertible Defensive, Candriam Bonds Convertible Opportunities, Candriam Bonds Euro High Yield, Candriam Bonds Credit Opportunities, Candriam Bonds Global High Yield.

La Società di Gestione ha delegato, sotto il proprio controllo e la propria responsabilità, l'implementazione delle operazioni di prestito attivo e passivo di titoli a Candriam France, tramite un contratto di delega stipulato a durata illimitata. Questo contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

3.2.1.2 Funzioni di Agente Domiciliatario, Agente Amministrativo, Agente per i Trasferimenti e le attività di Custodia dei Registri e Agente incaricato delle quotazioni

In virtù di una Convenzione di Amministrazione Centrale conclusa per una durata illimitata, la Società di Gestione ha delegato le funzioni di amministrazione centrale, comprese le funzioni di agente Domiciliatario, agente Amministrativo, agente per i Trasferimenti e le attività di Custodia e agente incaricato delle quotazioni della SICAV a RBC Investor Services Bank S.A.

Detta convenzione può essere risolta da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

RBC Investor Services Bank S.A. iscritta presso il Registro del Commercio e delle Imprese (RCS) di Lussemburgo al numero B-47192, è stata costituita nel 1994 con la denominazione "First European Transfer Agent". La società è titolare di una licenza bancaria ai sensi della legge lussemburghese del 5 aprile 1993 sul settore finanziario e successivi emendamenti ed è specializzata nella prestazione di servizi di banca depositaria, di agente amministrativo e altri servizi correlati. Al 31 ottobre 2016, i fondi propri della società ammontavano a EUR 1.059.950.131.

3.2.1.3 Funzione di Commercializzazione

La funzione di Commercializzazione consiste nel coordinare la commercializzazione delle quote della SICAV tramite distributori e/o intermediari nominati dalla Società di Gestione (definiti qui di seguito "Distributori"). L'elenco dei Distributori è messo gratuitamente a disposizione dell'investitore che desideri procurarselo presso la sede della Società di Gestione.

Fra la Società di Gestione e i vari Distributori saranno conclusi dei contratti di Distribuzione o collocamento.

Conformemente a tali contratti, il Distributore, in quanto collocatore, potrà essere iscritto al registro degli azionisti, anziché i clienti che hanno investito nella SICAV.

Tali contratti prevederanno, quindi, che un cliente che abbia investito nella SICAV tramite il Distributore possa esigere in qualunque momento il trasferimento a proprio nome delle azioni sottoscritte tramite il Distributore; in seguito a ciò il cliente sarà iscritto a suo nome nel registro, non appena perverranno le istruzioni di trasferimento dal Distributore.

Gli azionisti possono sottoscrivere direttamente presso la SICAV, senza essere obbligati a passare attraverso un Distributore.

In caso di nomina di un Distributore, questi deve applicare le procedure di lotta contro il riciclaggio di denaro sporco, così come definite nel Prospetto.

Il Distributore nominato deve disporre dei requisiti legali e normativi necessari per la commercializzazione della SICAV e deve risiedere in un paese soggetto ad obblighi di rispetto di misure di lotta contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo equivalenti a quelle contemplate dal diritto lussemburghese o dalla Direttiva europea 2005/60/CE.

3.2.2. Politica di remunerazione

La Società di gestione ha attuato un quadro generale in materia di remunerazione del personale, e ha appositamente elaborato una politica di remunerazione (la "Politica di remunerazione") nel rispetto della regolamentazione in vigore, e in particolare dei seguenti principi:

- La Politica di remunerazione è compatibile con una gestione sana ed efficace dei rischi, la favorisce e non incoraggia un'assunzione di rischi che sarebbe incompatibile con i profili di rischio e/o lo statuto della SICAV;
- La Politica di remunerazione è conforme alla strategia economica, agli obiettivi, ai titoli e agli interessi della Società di gestione, della SICAV e degli investitori e comprende misure volte ad evitare i conflitti d'interesse;
- La valutazione delle performance si iscrive in un contesto pluriennale adattato al periodo di detenzione consigliato agli azionisti della SICAV in modo che questa verta sulle performance a lungo termine della SICAV e sui relativi rischi d'investimento e che il pagamento effettivo delle componenti della remunerazione che dipendono dalle performance si distribuisca sul medesimo periodo;
- La Politica di remunerazione garantisce un equilibrio appropriato tra le componenti fissa e variabile della remunerazione globale; la componente fissa rappresenta sempre una parte sufficientemente elevata della remunerazione globale; la politica in materia di componenti variabili della remunerazione è sufficientemente flessibile e consente in particolare la possibilità di non pagare alcuna componente variabile.

I dettagli della Politica di remunerazione attualizzata, compresa la composizione del comitato di remunerazione e una descrizione della maniera in cui vengono calcolati le remunerazioni e i vantaggi, sono accessibili tramite il sito internet della Società di gestione attraverso il link:

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

Una copia stampata sarà messa a disposizione gratuita su richiesta.

4. Il Depositario

La SICAV ha incaricato RBC Investor Services Bank S.A. (“**RBC**”), con sede legale in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Granducato del Lussemburgo, in qualità di banca depositaria e agente pagatore principale (il “**Depositario**”) della SICAV responsabile:

- (a) della custodia del patrimonio,
- (b) degli obblighi di sorveglianza e
- (c) di controllo del flusso di cassa

conformemente alla Legge, e al "Depositary Bank and Principal Paying Agent Agreement" concluso tra la SICAV e RBC (il “**Contratto del Depositario e Agente pagatore principale**”) per una durata indeterminata.

Il Depositario è stato autorizzato dalla SICAV a delegare le proprie responsabilità di custodia degli attivi (i) a taluni delegati per quanto riguarda gli altri attivi e (ii) a subdepositari per quanto riguarda gli Strumenti finanziari e ad aprire conti presso detti subdepositari.

Una descrizione aggiornata delle funzioni di custodia del patrimonio che sono state delegate dal Depositario e un elenco aggiornato dei delegati e dei subdepositari sono disponibili, su richiesta, presso il Depositario o attraverso il seguente link:

<http://gmi.rbcits.com/rt/gss.nsf/Royal+Trust+Updates+Mini/53A7E8D6A49C9AA285257FA8004999BF?opendocument>

Il Depositario agirà con onestà, equità, professionalità, in modo indipendente, e nell'interesse esclusivo della SICAV e degli Azionisti nell'esecuzione dei suoi obblighi nel rispetto della Legge e del Contratto del Depositario e dell'Agente pagatore principale.

Nell'ambito dei suoi obblighi di sorveglianza, il Depositario è tenuto a:

- assicurarsi che la vendita, l’emissione, il riscatto, il rimborso e l’annullamento delle Azioni effettuati per conto della SICAV siano eseguiti abbiano luogo conformemente alle disposizioni di Legge o dello Statuto sociale della SICAV,
- assicurarsi che il calcolo del valore delle Azioni avvenga conformemente alla Legge e allo Statuto della SICAV,
- eseguire le istruzioni della SICAV o della Società di Gestione, agendo per conto della SICAV, salvo qualora siano contrarie alla Legge o allo Statuto della SICAV,
- assicurarsi che il corrispettivo di tutte le operazioni a valere sul patrimonio della SICAV venga rimesso alla stessa entro i termini d’uso,
- assicurarsi che i proventi della SICAV vengano destinati conformemente alla Legge e allo Statuto della SICAV.

Il Depositario si accerterà anche che i flussi di cassa siano correttamente controllati conformemente alla Legge e al contratto del Depositario e dell'Agente pagatore principale.

I conflitti d'interesse del Depositario

Di volta in volta, possono insorgere conflitti d'interesse tra il Depositario e i delegati, ad esempio se un delegato che è stato incaricato è una filiale di un gruppo che è remunerato da un altro servizio di banca depositaria che fornisce alla SICAV. In modo continuo, il Depositario analizza, sulla base delle leggi e dei regolamenti applicabili, tutti i conflitti d'interesse potenziali che potrebbero sopravvenire nel quadro delle sue funzioni. Ogni conflitto d'interesse potenziale identificato è trattato conformemente alla politica di gestione dei conflitti d'interesse di RBC, la quale è sottoposta alle leggi e ai regolamenti in vigore applicabili ad un istituto di credito e alla Legge lussemburghese del 5 aprile 1993 relativa al settore finanziario.

Inoltre, potenziali conflitti d'interesse possono derivare dalla prestazione di altri servizi da parte del Depositario e/o delle sue filiali alla SICAV, alla Società di gestione e/o da altre parti. Ad esempio, il Depositario e/o le sue filiali possono agire in qualità di depositario, banca depositaria e/o agente amministrativo di altri fondi. È quindi possibile che il Depositario (o una delle sue filiali) possa, nell'ambito delle sue attività, avere conflitti o conflitti d'interesse potenziali con quelli della SICAV, della Società di gestione e/o di altri fondi per conto dei quali agisce il Depositario (o una delle sue filiali).

RBC ha istituito e mantiene aggiornata una politica di gestione dei conflitti d'interesse volta a:

- Identificare e analizzare le situazioni potenziali di conflitti d'interesse;
- Registrare, gestire e monitorare le situazioni di conflitti d'interesse:
 - Attraverso l'attuazione di una segregazione funzionale e gerarchica, verificando che tali operazioni siano effettuate in modo indipendente dal Depositario;
 - attraverso l'attuazione di misure preventive al fine di evitare ogni attività che generi un conflitto d'interesse come:
 - RBC o terze parti a cui sono state delegate le funzioni di depositario non accettano mandati per la gestione di investimenti;
 - RBC non accetta alcuna delega delle funzioni di gestione del rischio e di controllo della conformità;
 - RBC ha attuato un processo solido di ricorso gerarchico per garantire che le infrazioni regolamentari siano notificate al dipartimento incaricato del controllo della conformità che rende conto delle infrazioni materiali al management avanzato e al consiglio d'amministrazione di RBC;
 - Una divisione di audit interna permanente ad hoc fornisce una valutazione oggettiva del rischio e una valutazione dell'adeguatezza e dell'efficacia dei controlli interni e dei processi di governance.

RBC conferma, in base a quanto precede che non è stata identificata alcuna situazione potenziale di conflitti d'interesse.

Informazioni aggiornate concernenti la politica relativa ai conflitti d'interesse di cui sopra sono disponibili, su richiesta, presso il Depositario o attraverso il seguente link: https://www.rbcits.com/AboutUs/CorporateGovernance/p_InformationOnConflictsOfInterestPolicy.aspx

5. Obiettivi di investimento

La SICAV è composta da vari comparti, ciascuno dei quali persegue un obiettivo di gestione descritto nelle schede tecniche riportate alla fine del presente prospetto.

Ciascun comparto offre agli azionisti la possibilità di accedere ad una gestione professionale e diversificata del patrimonio.

Nel perseguimento del proprio obiettivo d'investimento, ciascun comparto è suscettibile di essere esposto ai diversi fattori di rischio menzionati nelle schede tecniche. Tali fattori di rischio sono definiti al punto *Fattori di rischio*.

Tenuto conto delle fluttuazioni di Borsa e degli altri rischi ai quali sono esposti gli investimenti in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e altri attivi finanziari, il valore delle azioni può sia diminuire che aumentare.

6. Politica d'investimento

6.1 Gli investimenti dei vari comparti della SICAV saranno esclusivamente costituiti da uno o più dei seguenti elementi:

- a) quote di OICVM autorizzati conformemente alla Direttiva 2009/65/CE e/o di altri OIC, ai sensi dell'articolo 1°, paragrafo (2), punti a) e b) della Direttiva 2009/65/CE, con sede o meno in uno Stato membro, a condizione che:
 - questi altri OIC siano autorizzati conformemente ad una legislazione che preveda che tali organismi siano sottoposti ad una sorveglianza che la CSSF consideri equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria e che la cooperazione tra le autorità sia sufficientemente garantita;
 - il livello di protezione garantito ai titolari di quote di tali altri OIC sia pari a quello previsto per i titolari di quote di un OICVM e, in particolare, che le regole relative alla divisione del patrimonio, ai prestiti attivi, ai prestiti passivi, alle vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario siano equivalenti ai requisiti della direttiva 2009/65/CEE;
 - le attività di questi OIC siano oggetto di relazioni semestrali e annuali che consentano una valutazione dell'attivo e del passivo, degli utili e delle operazioni del periodo in questione;
 - la quota di attivi degli OICVM o degli altri OIC di cui si prevede l'acquisizione e che, in base ai loro documenti costitutivi, può essere globalmente investita in quote di altri OICVM o OIC, non superi il 10%;

Un comparto potrà inoltre sottoscrivere, acquisire e/o detenere azioni da emettere o emesse da uno o più comparti della SICAV (il/i "comparto/i target"), senza che quest'ultima sia soggetta ai requisiti imposti dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, così come emendata, in materia di sottoscrizione, acquisizione e/o detenzione di proprie azioni da parte di una società; resta comunque inteso che:

- il comparto target non investa a sua volta nel comparto che è investito in esso; e

- la quota di attivi che i comparti target di cui è prevista l'acquisizione possono complessivamente investire in quote di altri comparti target dello stesso OIC non potrà superare il 10%; e
 - il diritto di voto eventualmente connesso ai titoli interessati sarà sospeso fintanto che essi saranno detenuti dal comparto in questione, fatta salva l'adeguata trattazione nella contabilità e nelle relazioni periodiche; e
 - in ogni caso, fintanto che detti titoli saranno detenuti dalla SICAV, il loro valore non verrà preso in considerazione per il calcolo del patrimonio netto della SICAV ai fini della verifica della soglia minima del patrimonio netto imposta dalla legge;
- b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati o negoziati su un mercato secondo la Direttiva 2004/39/CE del Parlamento europeo e del Consiglio datata 21 aprile 2004 relativa al mercato degli strumenti finanziari;
- c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico di uno Stato membro;
- d) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori di uno Stato europeo (al di fuori di quelli facenti parte dell'UE), del continente americano, dell'Asia, dell'Oceania o dell'Africa, oppure negoziati su altro mercato regolamentato di un Paese europeo (al di fuori di quelli facenti parte dell'UE), del continente americano, dell'Asia, dell'Oceania o dell'Africa , il cui funzionamento sia regolare, riconosciuto e aperto al pubblico;
- e) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di nuova emissione , purché le condizioni di emissione prevedano l'impegno di presentazione della richiesta di ammissione alla quotazione ufficiale di una Borsa Valori oppure di un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, così come specificato nei punti b) c) e d), entro un anno dalla data di emissione;
- f) depositi presso un istituto di credito, rimborsabili su richiesta o che possano essere ritirati, con una scadenza pari o inferiore a 12 mesi. L'organismo di credito deve avere la propria sede legale in uno Stato membro o, in caso contrario, essere soggetto a regole prudenziali che l'autorità di sorveglianza lussemburghese consideri equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria;
- g) strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti assimilabili che diano luogo ad un pagamento in contanti, negoziati su un mercato regolamentato di cui ai precedenti punti b), c) e d) oppure strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa, purché:
- il sottostante sia costituito da strumenti previsti nel presente articolo 6.1, da indici finanziari, da tassi di interesse, da tassi di cambio o da valute, nei quali il comparto possa effettuare investimenti conformemente alle relative politiche dei comparti;

- le controparti delle transazioni siano istituti soggetti ad una sorveglianza prudenziale ed appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF;
- tali strumenti siano oggetto di una valutazione affidabile, verificabile e su base quotidiana e possano inoltre, su iniziativa della SICAV, essere venduti, liquidati o chiusi tramite una transazione simmetrica, in qualunque momento e al loro giusto valore;
- h) strumenti del mercato monetario diversi da quelli solitamente negoziati sul mercato monetario, liquidi e il cui valore può essere determinato in qualunque momento con precisione, purché l'emissione o l'emittente di tali strumenti siano essi stessi sottoposti ad una regolamentazione tesa a salvaguardare gli investitori e il risparmio, e che questi strumenti siano:
 - emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale, dalla banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca centrale europea, dall'Unione europea o dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato terzo o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri della sua federazione, o da un organismo pubblico internazionale al quale aderiscano uno o più Stati membri, o
 - emessi da un'azienda i cui titoli siano negoziati sui mercati regolamentati di cui ai precedenti punti b), c) o d) o
 - emessi o garantiti da un istituto sottoposto a una sorveglianza prudenziale in base ai criteri definiti dal diritto comunitario, oppure da un istituto che sia soggetto e che si conformi a regole prudenziali considerate dalla CSSF almeno altrettanto severe di quelle previste dalla legislazione comunitaria, o
 - emessi da altre entità appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, purché gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a regole di protezione degli investitori equivalenti a quelle previste al primo, secondo o terzo capoverso, e che l'emittente sia una società il cui capitale e le riserve ammontino almeno a dieci milioni di EUR (10.000.000 EUR), che presenti e pubblichi i suoi rendiconti annuali conformemente alla quarta Direttiva 78/660/CEE, che sia un'entità che, nell'ambito di un gruppo di società comprendente una o più società quotate, si dedichi al finanziamento del gruppo o sia un'entità destinata al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione grazie ad una linea di credito bancaria.

Informazioni complementari relative a taluni strumenti:

▪ Total Return Swap

Un comparto può ricorrere a contratti di scambio su rendimento globale ("Total Return Swap") o ad altri strumenti finanziari derivati aventi le stesse caratteristiche (ad esempio, i Certificate for Differences), a fini di esposizione (acquirente o venditrice), di copertura o di arbitraggio.

I sottostanti di queste operazioni possono essere singoli titoli o indici finanziari (azioni, tassi d'interesse, credito, valute, materie prime, volatilità,...), nei quali il comparto può effettuare collocamenti conformemente ai suoi obiettivi di investimento.

Un comparto può concludere operazioni su derivati di credito (singolo sottostante o indice di credito) a fini di esposizione, di copertura o di arbitraggio.

Tali operazioni sono negoziate con controparti specializzate in questo tipo di transazione e disciplinate da convenzioni concluse tra le parti. Esse rientrano nell'ambito della politica d'investimento e del profilo di rischio di ciascun comparto interessato.

La politica d'investimento di ciascun comparto descritta nelle Schede Tecniche precisa se un comparto può ricorrere ai Total Return Swap o ad altri strumenti finanziari derivati aventi le stesse caratteristiche, nonché ai derivati di credito.

- Titoli di credito subordinati

I titoli di credito subordinati sono obbligazioni il cui rimborso, in caso di fallimento o di liquidazione dell'emittente, non è prioritario ed è "subordinato" a quello degli altri creditori detentori di obbligazioni di livello superiore. Questi titoli hanno un rating inferiore a quello del debito senior emesso dallo stesso emittente).

6.2 Nessun comparto può:

- investire il proprio patrimonio per più del 10% in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui all'articolo 6.1.
- Né acquisire metalli preziosi o certificati rappresentativi di questi ultimi,

Un comparto può detenere liquidità a titolo accessorio.

6.3 La SICAV può acquisire i beni mobili o immobili indispensabili all'esercizio diretto della sua attività.

6.4 Tecniche di gestione efficace del portafoglio.

Al fine di incrementare il proprio rendimento e/o ridurre il proprio rischio, ciascun comparto è autorizzato a ricorrere alle tecniche e agli strumenti aventi per oggetto i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario così come descritti di seguito:

6.4.1 Operazioni di prestito di titoli

Ogni comparto può prestare titoli compresi nel proprio portafoglio a un mutuatario sia direttamente sia nell'ambito di un sistema standardizzato di prestito organizzato da un organismo riconosciuto di compensazione di titoli ovvero da un istituto finanziario sottoposto a regole di sorveglianza prudenziale considerate dalla CSSF come equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria e specializzata in tale tipo di operazioni.

Il tipo di titoli oggetto di operazioni di prestito, così come le controparti, rispondono ai requisiti della circolare CSSF 08/356 e alle condizioni definite all'articolo 7.10 del Prospetto.

La proporzione prevista e la proporzione massima di attivi in gestione che saranno oggetto di tali operazioni o contratti sono comunicate nella scheda tecnica di ciascun comparto.

La SICAV dovrà fare in modo che il livello delle operazioni di prestito su titoli si mantenga ad un livello appropriato oppure dovrà avere la possibilità di richiedere la restituzione dei

titoli prestati, in modo che sia consentito al comparto, in qualsiasi momento, di far fronte al proprio obbligo di riscatto e che tali operazioni non compromettano la gestione dei patrimoni del comparto conformemente alla sua politica di investimento.

6.4.2 Operazioni reverse repo

Ogni comparto è autorizzato ad effettuare operazioni reverse repo consistenti in operazioni al termine delle quali il cedente (controparte) ha l'obbligo di riscattare il titolo repo e il comparto ha l'obbligo di restituire il titolo repo.

La proporzione prevista e la proporzione massima di attivi in gestione che saranno oggetto di tali operazioni o contratti sono comunicate nella scheda tecnica di ciascun comparto.

Il tipo di titoli oggetto di operazioni reverse repo, così come le controparti, devono rispondere ai requisiti della circolare CSSF 08/356 e alle condizioni definite all'articolo 7.10 del Prospetto.

Per l'intera durata del contratto reverse repo, il comparto non può vendere o costituire in pegno/garanzia i titoli oggetto di tale contratto, eccetto il caso in cui il comparto disponga di altri mezzi di copertura.

6.4.3 Operazioni repo

Ogni comparto è autorizzato ad effettuare operazioni repo consistenti in operazioni al termine delle quali il comparto ha l'obbligo di riscattare il titolo repo mentre il cessionario (controparte) ha l'obbligo di restituire il titolo repo.

La proporzione prevista e la proporzione massima di attivi in gestione che saranno oggetto di tali operazioni o contratti sono comunicate nella scheda tecnica di ciascun comparto.

Il tipo di titoli oggetto di operazioni repo (pronti contro termine, o prestito attivo), così come le controparti, devono rispondere ai requisiti della circolare CSSF 08/356 e alle condizioni definite all'articolo 7.10 del Prospetto.

Il comparto interessato deve disporre, alla scadenza della durata di operazioni repo, dei patrimoni necessari per pagare il prezzo convenuto per la restituzione al comparto.

L'impiego di tali operazioni non può dare adito ad un cambiamento degli obiettivi di investimento o ad un'assunzione di rischi supplementari più elevati di quanto definito dal rispettivo profilo di rischio nel presente Prospetto.

6.4.4 Rischi connessi e misure di contenimento

I rischi associati alle tecniche di gestione efficace di portafoglio (tra cui la gestione delle garanzie) sono identificati, gestiti e limitati nell'ambito del processo di gestione dei rischi. I rischi principali sono il rischio di controparte, il rischio di consegna, il rischio operativo, il rischio giuridico, il rischio di conservazione e il rischio di conflitti d'interesse (come definiti all'articolo "Fattori di rischio"); questi rischi sono mitigati dalla Società di Gestione, attraverso l'organizzazione e le procedure definite qui di seguito:

i. Selezione delle controparti e inquadramento giuridico

Le controparti di tali operazioni sono convalidate dal Risk Management della Società di gestione e beneficiano, all'avvio delle transazioni, di un rating minimo BBB-/Baa3, assegnato da almeno un'agenzia di valutazione riconosciuta, o di qualità ritenuta equivalente dalla Società di Gestione. Queste controparti sono entità soggette a sorveglianza prudenziale, appartenenti alle categorie riconosciute dalla CSSF (istituti di credito, società d'investimento, ecc.) e specializzate in questo tipo di operazioni. Le controparti sono situate in un paese membro dell'OCSE.

ii. Garanzie finanziarie

Fare riferimento al punto 7.10. Gestione delle garanzie finanziarie per i prodotti derivati fuori borsa e le tecniche di gestione efficace del portafoglio di seguito.

iii. Restrizioni relative ai reinvestimento delle garanzie finanziarie ricevute

Fare riferimento al punto 7.10. Gestione delle garanzie finanziarie per i prodotti derivati fuori borsa e le tecniche di gestione efficace del portafoglio di seguito.

iv. Misure adottate per limitare il rischio di conflitti d'interesse

Per limitare i rischi di conflitti d'interesse, la Società di Gestione ha implementato una procedura di selezione e di controllo delle controparti tramite comitati organizzati dal Risk Management. Inoltre, per evitare qualsiasi conflitto d'interesse, la remunerazione di queste operazioni è in linea con le pratiche di mercato.

v. Politica di remunerazione relativa all'attività di prestito attivo di titoli

I redditi legati all'attività di prestito di titoli spettano integralmente al/i comparto/i interessato/i, previa detrazione dei costi e delle spese operative dirette e indirette. I costi e le spese versate alla Società di Gestione ammontano al massimo al 40% di tali redditi. Nell'ambito di tale attività, la Società di Gestione assicura anche la conclusione delle operazioni di prestito di titoli e il relativo controllo amministrativo, il monitoraggio dei rischi, la gestione giuridica e fiscale, nonché la copertura dei rischi operativi derivanti dall'attività.

Le relazioni annuali contengono informazioni dettagliate sui redditi generati dall'attività di prestito di titoli, nonché sui costi e sulle spese operative sostenute. Inoltre, esse riportano l'identità delle entità alle quali tali costi e spese vengono versati e precisano se esse sono legate alla Società di Gestione e/o al Depositario.

vi. Politica di remunerazione relativa all'attività di prestito passivo di titoli (reverse repo)

I redditi legati all'attività di prestito passivo di titoli sono integralmente versati al comparto.

vii. Politica di remunerazione relativa all'attività di prestito passivo di titoli

Questa attività non genera redditi.

6.4.5 Informazione periodica degli investitori

Informazioni supplementari sulle condizioni di applicazione delle suddette tecniche di gestione efficace del portafoglio sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali.

7. Restrizioni di investimento

7.1 Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emesse da una stessa entità.

Un comparto non può investire più del 20% del proprio patrimonio in depositi collocati presso lo stesso emittente.

Il rischio di controparte di un comparto in una transazione su strumenti derivati fuori borsa non può superare il 10% del suo patrimonio qualora la controparte sia uno degli organismi di credito di cui al precedente punto 6.1 f), oppure il 5% del suo patrimonio in tutti gli altri casi.

Le controparti di tali operazioni sono convalidate dal Risk Management della Società di gestione e beneficiano, all'inizio delle transazioni, di un rating minimo BBB- / Baa3 assegnato da almeno un'agenzia di valutazione riconosciuta o di qualità ritenuta equivalente dalla Società di gestione. Queste controparti sono entità soggette a sorveglianza prudenziale, appartenenti alle categorie riconosciute dalla CSSF (istituti di credito, società d'investimento, ecc.) e specializzate in questo tipo di operazioni. Le controparti sono situate in un paese membro dell'OCSE.

La SICAV potrà essere indotta a partecipare a convenzioni in base alle quali potranno essere rilasciate garanzie finanziarie alle condizioni definite al punto 7.10 qui di seguito.

Informazioni supplementari sui suddetti strumenti finanziari derivati, e in particolare l'identità della/e controparte/i delle transazioni nonché il tipo e l'importo delle garanzie finanziarie ricevute dalla SICAV, sono riportate nella relazione annuale della SICAV.

b) il valore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti dal comparto nelle emittenti in cui investe più del 5% del suo patrimonio non può superare il 40% del valore del suo patrimonio. Tale limite non si applica ai depositi presso istituti finanziari oggetto di una sorveglianza prudenziale, né alle transazioni su strumenti derivati fuori borsa con tali istituti.

Malgrado i singoli limiti stabiliti al punto 1a), un comparto non può combinare più elementi tra quelli seguenti, qualora ciò lo induca ad investire più del 20% del proprio patrimonio in una stessa entità:

- investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi dalla suddetta entità,
- depositi presso la suddetta entità o
- rischi derivanti da transazioni su strumenti derivati fuori borsa con la suddetta entità.

- c) Il limite del 10% di cui al precedente punto 1a) può essere aumentato ad un massimo del 35% qualora i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario siano emessi o garantiti da uno Stato membro, da enti pubblici territoriali, da uno Stato non facente parte dell'UE o da organismi internazionali a carattere pubblico al quale aderiscano uno o più Stati membri.
- d) Il limite del 10% di cui al precedente punto 1a) potrà essere elevato a un massimo del 25% in relazione a talune obbligazioni, qualora queste siano emesse da un istituto di credito con sede legale in uno Stato membro e soggetto ai sensi di legge a un controllo specifico da parte di autorità pubbliche, volto a proteggere i detentori di tali obbligazioni. Nella fattispecie, le somme derivanti dall'emissione delle suddette obbligazioni devono essere investite, conformemente alla legislazione, in attivi che, per tutto il periodo di validità delle obbligazioni, possono coprire i crediti risultanti dalle obbligazioni e che, in caso di fallimento dell'emittente, sarebbero utilizzati prioritariamente per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati. Qualora un comparto investa più del 5% del suo patrimonio nelle obbligazioni menzionate al primo comma ed emesse da un solo emittente, il valore totale di questi investimenti non può superare l'80% del valore del patrimonio netto del comparto.
- e) i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di cui ai precedenti punti 1c) e d) non sono presi in considerazione per l'applicazione del limite del 40% previsto al precedente punto 1b).

I limiti previsti ai punti 1. a) b) c) e d) non possono essere combinati e, di conseguenza, gli investimenti nei valori mobiliari o negli strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente, nei depositi o negli strumenti derivati, effettuati con tale entità conformemente ai punti 1. a) b) c) e d), non possono comunque superare in totale il 35% del patrimonio del comparto.

Le società raggruppate per motivi di consolidamento dei rendiconti, secondo la Direttiva 83/349/CEE o le regole contabili internazionali riconosciute, sono considerate come una sola entità ai fini del calcolo dei limiti di cui al precedente punto 1).

Un comparto può investire cumulativamente fino al 20% del proprio patrimonio in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso gruppo.

7.2 In deroga alle restrizioni di cui al precedente punto 1), qualunque comparto è autorizzato ad investire, secondo il principio della ripartizione dei rischi, fino al 100% del suo patrimonio in varie emissioni di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario, emessi o garantiti da uno Stato membro o da suoi enti pubblici territoriali, da uno Stato appartenente all'OCSE o da organismi internazionali a carattere pubblico al quale aderiscano uno o più Stati membri dell'UE. Il comparto che si avvallesse di tale possibilità dovrà detenere valori mobiliari appartenenti ad almeno sei diverse emissioni, senza che i valori appartenenti a una stessa emissione possano superare il 30% dell'ammontare complessivo del patrimonio netto.

7.3 In deroga alle restrizioni di cui al precedente punto 7.1, per i comparti la cui politica d'investimento consiste nel riprodurre un indice azionario o obbligazionario (denominato qui di seguito "Indice di Riferimento"), i limiti saranno portati ad un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o obbligazioni emesse da una stessa entità, a condizione che:

- la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;
- l'indice costituisca un benchmark rappresentativo del mercato al quale si riferisce;
- l'indice sia oggetto di un'adeguata pubblicazione.

Il limite del 20% di cui sopra è aumentato al 35% nel caso esso sia giustificato da condizioni eccezionali del mercato, ad esempio su mercati regolamentati in cui alcuni valori mobiliari o alcuni strumenti del mercato monetario risultino ampiamente dominanti. L'investimento sino a questo limite è consentito ad un solo emittente.

7.4

- (1) Un comparto può acquisire le quote di OICVM e/o di altri OIC di cui all'articolo 6.1. a), a patto di non investire più del 20% del proprio patrimonio in uno stesso OICVM o altro OIC.

Ai fini dell'applicazione di questo limite d'investimento, ciascun comparto di un OIC a comparti multipli, è da considerarsi come un emittente distinto, a condizione che il principio della segregazione degli impegni dei diversi Comparti rispetto a terzi venga assicurato.

- (2) Gli investimenti in quote di OIC che non siano OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio di un OICVM.

Se un OICVM ha acquisito quote di un OICVM e/o di altri OIC, i patrimoni di suddetti OICVM o altri OIC non vengono cumulati ai fini dei limiti previsti all'articolo 1 precedente.

- (3) Inoltre, quando un comparto investe in quote di altri OICVM e/o di altri OIC gestiti, direttamente o per delega, dalla stessa Società di Gestione oppure da tutt'altra società alla quale la società di gestione è legata nell'ambito di una comunità di gestione o di controllo oppure per mezzo di un'importante partecipazione diretta o indiretta, suddetta Società di Gestione o l'altra società non può fatturare diritti di sottoscrizione o di rimborso per l'investimento del comparto in quote di altri OICVM e/o di altri OIC.

7.5 a) La SICAV non può acquistare azioni con diritto di voto che le consentano di esercitare un'influenza significativa sulla gestione di un emittente.

b) La SICAV non può acquisire più del:

- 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
- 10% dei titoli di credito di uno stesso emittente,
- 10% degli strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente;
- 25% di quote di uno stesso OICVM o altro OIC.

I limiti di cui al secondo, terzo e quarto capoverso del precedente punto 7.5. b) possono anche non essere rispettati al momento dell'acquisizione qualora l'importo lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario o l'importo netto dei titoli emessi non possa essere calcolato.

a) I limiti di cui ai precedenti punti 7.5. a) e b) non si applicano per quanto riguarda:

- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro o dai suoi enti pubblici territoriali;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato non appartenente all'UE;
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali a carattere pubblico al quale aderiscano uno o più Stati membri dell'UE.

7.6

- a) La SICAV non può contrarre prestiti. Tuttavia, un comparto può acquisire valute attraverso prestiti incrociati in valuta (back to back loans);
- b)
- In deroga al punto a), i comparti possono contrarre prestiti, a patto che questi ultimi siano temporanei e rappresentino al massimo il 10% del loro patrimonio;
 - La SICAV può contrarre prestiti, nella misura in cui questi ultimi consentano l'acquisizione di beni immobili indispensabili all'esercizio diretto delle sue attività e rappresentino al massimo il 10% del suo patrimonio.

Qualora la SICAV sia autorizzata a contrarre prestiti ai sensi del precedente punto b), detti prestiti non potranno superare il 15% del suo patrimonio.

7.7

- a) Nessun comparto può concedere crediti, né farsi garante per conto di terzi.
- b) Il punto a) non si oppone all'acquisizione, da parte dei comparti, di valori mobiliari, di strumenti del mercato monetario o di altri strumenti finanziari di cui all'articolo 6.1 a), g) e h), non interamente liberati,

7.8 Nessun comparto può effettuare vendite allo scoperto su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari di cui all'articolo 6.1 a), g) e h).

7.9

- a) I comparti non devono necessariamente conformarsi ai limiti stabiliti nel presente articolo in caso di esercizio di diritti di sottoscrizione relativi a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario facenti parte del loro patrimonio.
Pur nel rispetto del principio della ripartizione dei rischi, i comparti recentemente approvati possono derogare ai punti 1, 2, 3 e 4 del presente capitolo 7 per un periodo di sei mesi successivo alla data della loro approvazione.
- b) Qualora i limiti citati al paragrafo a) vengano superati per ragioni che esulano dal controllo del comparto, o in seguito all'esercizio di diritti di sottoscrizione, obiettivo prioritario del comparto nell'ambito delle operazioni di vendita da esso effettuate dovrà essere quello di porre rimedio a tale situazione, tenendo conto degli interessi dei soci.
- c) Durante il mese che precede un'operazione di chiusura, soppressione, liquidazione o scissione e nei trenta giorni che precedono un'operazione di fusione di comparti, si potrà

derogare alla politica di investimento dei comparti interessati da tali operazioni, così come riportata nelle schede tecniche.

7.10 Gestione delle garanzie finanziarie per i prodotti derivati fuori borsa e le tecniche di gestione efficace del portafoglio

a) Criteri generali

Tutte le garanzie volte a ridurre l'esposizione al rischio di controparte dovranno soddisfare in qualsiasi momento i seguenti criteri:

- **Liquidità:** qualunque garanzia ricevuta in forma diversa da fondi in contanti presenterà una forte liquidità e sarà negoziata su un mercato regolamentato o nell'ambito di un sistema multilaterale di negoziazione, ricorrendo a metodi di determinazione dei prezzi trasparenti, affinché possa essere venduta rapidamente ad un prezzo prossimo alla valutazione preventiva alla vendita.
- **Valutazione:** le garanzie ricevute saranno valutate quotidianamente e gli attivi i cui prezzi sono soggetti ad una forte volatilità saranno accettati come garanzie solo in presenza di margini di sicurezza sufficientemente prudenti.
- **Qualità di credito degli emittenti:** la garanzia finanziaria ricevuta dovrà essere di qualità eccellente.
- **Correlazione:** la garanzia finanziaria ricevuta dovrà essere emessa da un'entità indipendente dalla controparte e non dovrà presentare una forte correlazione con la performance di quest'ultima.
- **Diversificazione:** la garanzia finanziaria dovrà essere sufficientemente diversificata in termini di paesi, mercati ed emittenti (a livello del patrimonio netto). Per quanto riguarda la diversificazione per emittenti, l'esposizione massima ad un emittente, attraverso le garanzie ricevute, non potrà superare il 20% del patrimonio netto del comparto in questione. Tuttavia questo limite è innalzato al 100% per i titoli emessi o garantiti da uno Stato che aderisce allo Spazio economico europeo ("SEE"), sue collettività pubbliche, da uno Stato appartenente all'OCSE o da organismi internazionali a carattere pubblico, di cui fanno parte uno o più Stati aderenti allo SEE. Questi emittenti sono ritenuti di buona qualità (ovvero beneficiano di un rating minimo BBB- / Baa3 emesso da una delle agenzie di rating riconosciute e/o considerate come tali dalla Società di Gestione). Inoltre, se il comparto ricorre a quest'ultima possibilità, dovrà detenere titoli appartenenti ad almeno 6 diverse emissioni, nessuna delle quali deve superare il 30% del patrimonio netto.

I rischi connessi alla gestione delle garanzie, come i rischi operativi e giuridici, saranno individuati, gestiti e limitati nell'ambito del processo di gestione dei rischi.

Le garanzie ricevute potranno essere interamente smobilizzate in qualunque momento, senza che occorra riferirne alla controparte né ottenerne l'accordo.

b) Tipi di garanzie autorizzati

I tipi di garanzie finanziarie consentiti sono i seguenti:

- contanti denominati nella valuta di riferimento del comparto interessato;
- titoli di credito di buona qualità (con rating minimo **BBB-/ Baa3 o equivalente**, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore pubblico di un paese dell'OCSE (Stati, sovranazionali,...) e la cui emissione ammonti almeno a EUR 250 milioni e con scadenza massima residua di 25 anni;
- titoli di credito di buona qualità (con rating minimo **BBB-/ Baa3 o equivalente**, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore privato di un paese dell'OCSE e la cui emissione ammonti almeno a EUR 250 milioni e con scadenza massima residua di 10 anni;
- azioni quotate o negoziate su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'Unione Europea o su una borsa valori di uno Stato europeo facente parte dell'OCSE, purché tali azioni siano incluse in un indice importante;
- azioni o quote di organismi d'investimento collettivo che offrano un'adeguata liquidità e investano in strumenti del mercato monetario, in obbligazioni di buona qualità o in azioni conformi alle condizioni specificate sopra.

Il dipartimento Risk Management della Società di Gestione può imporre criteri più severi in termini di garanzie ricevute ed escludere in questo modo determinati tipi di strumenti, alcuni paesi, emittenti e, addirittura, titoli.

In caso di materializzazione del rischio di controparte, la SICAV potrebbe ritrovarsi proprietario della garanzia finanziaria ricevuta. Se la SICAV riesce ad alienare tale garanzia a un valore corrispondente a quello degli attivi prestati o ceduti, non subirà conseguenze finanziarie negative. In caso contrario (se il valore degli attivi ricevuti in garanzia è sceso al di sotto di quello degli attivi prestati o ceduti prima che si sia proceduto alla loro vendita), subirà una perdita corrispondente alla differenza tra il valore degli attivi prestati o ceduti e il valore della garanzia, una volta liquidata.

c) Livello delle garanzie finanziarie

La Società di Gestione ha introdotto una politica che prevede un livello di garanzia finanziaria in funzione del tipo di operazione descritto qui di seguito:

- per l'attività di prestito di titoli: 102 % del valore dei titoli prestati;
- per le operazioni repo e reverse repo: 100% del valore dei titoli prestati;
- per gli strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa: Alcuni comparti possono coprire operazioni effettuando richieste di margine in cash nella divisa del comparto, nel rispetto delle limitazioni di cui al punto 7.1 del presente Prospetto per quanto riguarda il rischio di controparte.

d) Politica in materia di riduzione

La Società di Gestione ha introdotto una politica di riduzione adeguata a ciascuna categoria di attivi ricevuti a titolo di garanzia finanziaria.

Per ciascuna delle categorie di attivi sotto riportata, la Società di Gestione può applicare le seguenti riduzioni e si riserva il diritto di applicare riduzioni supplementari in base alle condizioni di mercato:

Categorie di attivi	Riduzione
Contanti	0%
Titoli di credito di emittenti del settore pubblico	0-3%
Titoli di credito di emittenti del settore privato	0-5%
Azioni, quote/azioni di OIC	0-5%

e) Restrizioni relative al reinvestimento delle garanzie finanziarie ricevute

Le garanzie finanziarie in forma diversa dal contante non vengono né vendute, né reinvestite né impegnate.

Le garanzie ricevute in contanti possono essere unicamente depositate presso le controparti che rispondono ai criteri di ammissibilità sopra definiti, investite in prestiti di Stato di buona qualità, utilizzate ai fini di operazioni reverse repo richiamabili in qualunque momento o investite in fondi monetari a breve termine, nel rispetto dei criteri di diversificazione applicabili.

Sebbene investiti in attivi che presentano un grado di rischio limitato, gli investimenti effettuati potrebbero comunque comportare un lieve rischio finanziario.

f) Conservazione delle garanzie

In caso di trasferimento di proprietà, la garanzia ricevuta sarà custodita dal Depositario o da un sub-depositario. Per gli altri tipi di accordi che diano luogo a garanzie, queste ultime sono custodite da un depositario terzo soggetto ad una sorveglianza prudenziale e che non abbia nessun legame con il fornitore delle garanzie finanziarie.

Le garanzie ricevute potranno essere interamente smobilizzate in qualunque momento, senza che occorra riferirne alla controparte né ottenerne l'accordo.

g) Garanzia finanziaria a favore della controparte

Alcuni strumenti finanziari derivati possono essere sottoposti a depositi di garanzie collaterali iniziali a favore della controparte (in contanti e/o titoli).

h) Informazione periodica degli investitori

Informazioni supplementari sull'utilizzo delle suddette tecniche di gestione efficace del portafoglio sono riportate nelle relazioni annuali e semestrali.

7 11 Valutazione

a) Repo e reverse repo

Le operazioni repo o reverse repo sono valorizzate in base al prezzo di vendita, maggiorato degli interessi. In caso di contratti superiori a tre mesi, lo spread di credito della controparte potrà essere rivalutato.

b) Prestito attivo di titoli

Le operazioni di prestito attivo di titoli non sono contabilizzate singolarmente nel valore netto d'inventario, i ricavi generati sono contabilizzati mensilmente. I titoli oggetto di prestito rimangono valutati, in termini di NAV, sulla base delle regole di valutazione definite più avanti.

c) Garanzie

La garanzia collaterale ricevuta è valutata quotidianamente dalla Società di Gestione e/o dall'agente incaricato della garanzia collaterale. Questa valutazione segue i principi di valutazione definiti nel Prospetto con l'applicazione delle riduzioni in base al tipo di strumenti.

La garanzia collaterale fornita è valutata quotidianamente dalla Società di Gestione e/o dall'agente incaricato della garanzia collaterale.

8. Fattori di rischio

I vari comparti della SICAV possono essere esposti a rischi diversi in base alla loro politica d'investimento. Qui di seguito sono descritti i principali rischi a cui possono essere esposti i comparti. Ciascuna Scheda Tecnica riporta i rischi non marginali ai quali può essere esposto il comparto in questione.

Il valore netto d'inventario di un comparto può aumentare o diminuire e gli azionisti possono non coprire l'importo investito né ottenere alcun rendimento sul loro investimento.

La descrizione dei rischi che segue non pretende tuttavia di essere esaustiva e i potenziali investitori devono prendere conoscenza, da una parte del presente prospetto nella sua integralità e dall'altra parte "Profilo di rischio e di rendimento" contenuto nelle informazioni chiave per l'investitore.

Si consiglia inoltre ai potenziali investitori di rivolgersi a consulenti professionali prima di procedere a un investimento.

Rischio di perdita di capitale: L'investitore non beneficia di alcuna garanzia sul capitale investito nel comparto interessato; è possibile che il capitale investito non gli venga interamente restituito.

Rischio di tasso: Una variazione dei tassi (determinata, ad esempio, dall'inflazione) può comportare rischi di perdita e causare una diminuzione del valore netto d'inventario del comparto (specialmente in caso di aumento dei tassi se il comparto ha una sensibilità positiva ai tassi e in caso di calo dei tassi se il comparto ha sensibilità negativa ai tassi). Le obbligazioni a lungo termine (e i relativi prodotti derivati) sono più sensibili alle variazioni dei tassi di interesse.

Una variazione dell'inflazione, ovvero un aumento o diminuzione generale del costo della vita, è uno dei fattori che possono incidere sui tassi e quindi sul valore netto d'inventario.

Rischio connesso alla volatilità: Il comparto può essere esposto (per esempio mediante posizioni direzionali o di arbitraggio) al rischio di volatilità dei mercati e potrebbe quindi subire perdite, in funzione della sua esposizione, a fronte di variazioni del livello di volatilità di tali mercati.

Rischio di credito: Rischio di insolvenza di un emittente o di una controparte. Questo rischio contempla il rischio di evoluzione degli spread creditizi e il rischio di default.

Alcuni comparti possono essere esposti al mercato del credito e/o ad alcuni emittenti in particolare, le cui quotazioni evolvono in funzione delle attese del mercato sulle loro capacità di rimborsare il debito contratto. Questi comparti possono anche essere esposti al rischio di insolvenza di un emittente selezionato, o alla sua impossibilità di onorare il rimborso del suo debito, sotto forma di cedole e/o di capitale. A seconda che il comparto sia posizionato positivamente o negativamente sul mercato del credito e/o verso alcuni emittenti in particolare, un movimento rispettivamente al rialzo o al ribasso degli spread di credito, o anche un default, può influire negativamente sul valore netto d'inventario. Al momento della valutazione del rischio di credito di uno strumento finanziario, la Società di Gestione non farà affidamento in alcun caso, unicamente a rating esterni..

Tale rischio può essere più rilevante in alcuni comparti che ricorrono al debito ad alto rendimento, i cui emittenti sono considerati a rischio.

Rischio associato agli strumenti finanziari derivati: Gli strumenti finanziari derivati sono strumenti il cui valore dipende (o è derivato) da una o più attività finanziarie sottostanti (azioni, tasso di interesse, obbligazioni, valute,...). L'utilizzo di derivati comporta quindi il rischio associato ai soggiacenti. Questi possono essere utilizzati al fine di esporsi o porsi al riparo rispetto alle attività soggiacenti. In funzione delle strategie attuate, il ricorso agli strumenti finanziari derivati può comportare anche rischi di effetto leva (amplificazione dei movimenti al ribasso). In caso di strategia di copertura, gli strumenti finanziari derivati possono, in presenza di alcune condizioni di mercato, non essere perfettamente correlati rispetto alle attività da coprire. Per le opzioni, a causa della fluttuazione sfavorevole del prezzo delle attività soggiacenti, il comparto potrebbe perdere la totalità dei premi pagati. Gli strumenti finanziari derivati fuori borsa inducono inoltre un rischio di controparte (che può essere tuttavia attenuato da attivi ricevuti in collaterale) e possono comportare un rischio di valorizzazione, ovvero di liquidità (difficoltà di vendita o di chiusura delle posizioni aperte).

Rischio di cambio: il rischio di cambio deriva dagli investimenti diretti del comparto e dai suoi interventi sugli strumenti finanziari a termine, con conseguente esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del comparto. Le variazioni del tasso di cambio di questa valuta rispetto a quella di valorizzazione del comparto possono influire negativamente sul valore degli attivi in portafoglio.

Rischio di controparte: I comparti possono utilizzare prodotti derivati negoziati fuori borsa e/o ricorrere a tecniche di gestione efficace del portafoglio. Tali operazioni possono generare un rischio di controparte, o perdite subite in relazione agli impegni assunti presso una controparte inadempiente.

Rischio legato ai paesi emergenti: Le oscillazioni di questi mercati possono essere più accentuate e più rapide di quelle che caratterizzano i mercati sviluppati, il che può provocare un calo sostanziale del valore netto d'inventario in caso di movimenti contrari alle posizioni acquisite. La volatilità può essere indotta da un rischio globale del mercato o essere scatenata dalle vicissitudini di un solo titolo. Rischi di concentrazione settoriale possono inoltre prevalere su alcuni mercati emergenti. Tali rischi possono essere causa dell'aumento della volatilità. I paesi

emergenti possono presentare forti incertezze politiche, sociali, legali e fiscali o legate ad altri eventi, in grado di influire negativamente sui comparti che investono in essi. Inoltre, i servizi locali di depositario o sub-depositario rimangono sottosviluppati in molti paesi non membri dell'OCSE e in taluni paesi emergenti, e le operazioni effettuate in questi mercati sono soggette a taluni rischi di transazione e di conservazione. In alcuni casi, la SICAV può non essere in grado di recuperare completamente o in parte il suo patrimonio o può esporsi a ritardi di consegna per recuperare il patrimonio.

Rischio legato a fattori esterni: Incertezza sulla continuità di alcuni fattori ambientali esterni (come il regime fiscale o le modifiche della normativa) suscettibili di ripercuotersi sul funzionamento del comparto. Il fondo può essere assoggettato ad un certo numero di rischi giuridici e regolamentari, soprattutto ad interpretazioni o applicazioni delle leggi contraddittorie, incomplete, poco chiare e mutevoli, delle restrizioni all'accesso da parte del pubblico ai regolamenti, pratiche e usanze, all'ignoranza o alle infrazioni alle leggi da parte delle controparti e di altri partecipanti al mercato, di documenti di transazione incompleti o non corretti, all'assenza di clausole stabilite o disposte in modo conforme per ottenere risarcimento, la protezione insufficiente degli investitori o l'assenza di applicazione delle leggi esistenti. Le difficoltà a far valere, proteggere e far rispettare i diritti possono avere un effetto negativo importante sul fondo e sulle sue operazioni. In particolare, i regolamenti fiscali possono essere modificati regolarmente o in base ad un'interpretazione controversa che comporta un aumento del carico fiscale sostenuto dall'investitore o dal fondo su patrimonio, ricavi, utili di capitale, operazioni finanziarie o spese pagate o ricevute dai fornitori di servizi.

Rischio di regolamento: Rischio che il regolamento da parte di un sistema di pagamento non avvenga come previsto, perché il pagamento o la consegna a carico di una controparte non ha luogo o non viene effettuata conformemente alle condizioni iniziali. Tale rischio esiste nella misura in cui alcuni fondi investono in regioni i cui mercati finanziari non sono molto sviluppati. Nelle aree geografiche in cui i mercati finanziari sono ben sviluppati, questo rischio è limitato.

Rischio di leva: Rispetto ad altri tipi d'investimento, alcuni comparti possono trattare con un livello elevato di leva. L'utilizzo di leva può determinare una notevole volatilità e il comparto può subire perdite marcate in funzione del livello di leva.

Rischio di liquidità: Il rischio di liquidità viene definito come il rischio che una posizione, nel portafoglio del comparto, non possa essere ceduta, liquidata o chiusa per un costo limitato ed entro un periodo sufficientemente breve, compromettendo così la capacità del comparto di adempiere in qualsiasi momento all'obbligo di riacquistare le azioni degli azionisti su loro richiesta. In alcuni mercati (obbligazioni emergenti e ad alto rendimento, azioni con debole capitalizzazione borsistica...), le forbici di quotazione possono aumentare in condizioni di mercato meno favorevoli, il che può produrre un impatto sul valore netto d'inventario in caso di acquisti o di vendite degli attivi. Inoltre, in caso di crisi di tali mercati, i titoli possono divenire difficili da negoziare.

Rischio di consegna: Il comparto potrebbe voler liquidare attivi che al momento sono oggetto di un'operazione presso una controparte. In tal caso, il comparto richiederebbe alla controparte la restituzione di tali attivi. Il rischio di consegna viene definito come il rischio che la controparte, benché obbligata contrattualmente, non sia in grado, dal punto di vista operativo, di restituire gli attivi in tempo utile da consentire al comparto di onorare la vendita di tali strumenti sul mercato.

Rischio legato alle azioni: Alcuni comparti possono essere esposti al rischio dei mercati azionari (tramite valori mobiliari e/o prodotti derivati). Tali investimenti, che comportano un'esposizione

all'acquisto o alla vendita, possono esporre al rischio di perdite consistenti. Una variazione del mercato azionario in senso inverso rispetto alle posizioni potrebbe comportare rischi di perdita e causare una diminuzione del valore netto d'inventario del comparto.

Rischio di arbitraggio: L'arbitraggio è una tecnica che consiste nel trarre vantaggio dagli scostamenti di corso rilevati (o anticipati) tra mercati e/o settori e/o titoli e/o valute e/o strumenti. In caso di andamento sfavorevole di tali arbitraggi (aumento delle operazioni di vendita e/o calo delle operazioni di acquisto), il valore netto d'inventario del comparto potrà diminuire.

Rischio di concentrazione: rischio legato a una concentrazione sostanziale degli investimenti in una categoria di attività o su alcuni mercati. Ciò significa che l'evoluzione di tali attivi o mercati incide fortemente sul valore del portafoglio del comparto. Maggiore è la diversificazione del portafoglio del comparto, minore è il rischio di concentrazione. Tale rischio, ad esempio, è superiore su mercati specifici (determinate regioni, settori o temi) che su mercati largamente diversificati (ripartizione mondiale).

Rischio di modello: Il processo di gestione di alcuni comparti si fonda sull'elaborazione di un modello che consente d'identificare determinati segnali sulla base di risultati statistici passati. Esiste il rischio che il modello non sia efficiente e che le strategie implementate causino una controperformance, poiché nulla garantisce che le passate situazioni di mercato si ripetano un futuro.

Rischio legato alle materie prime: Le materie prime potranno avere un'evoluzione notevolmente diversa dai mercati di valori mobiliari tradizionali (azioni, obbligazioni). Anche i fattori climatici e geopolitici possono alterare i livelli di offerta e domanda del prodotto sottostante, ossia possono modificarne la scarsità prevista sul mercato. Tuttavia, le materie prime, quali, l'energia, i metalli o i prodotti agricoli, potrebbero invece evolvere in modo più fortemente correlate tra loro. Un'evoluzione sfavorevole di tali mercati potrebbe causare una diminuzione del valore netto d'inventario del comparto.

Rischio di conflitti d'interesse: Una scelta della controparte orientata per motivi diversi dall'interesse esclusivo della SICAV, e/o un trattamento disuguale nella gestione di portafogli equivalenti potrebbero costituire le principali fonti di conflitti d'interesse.

Rischio legato all'investimento in *Contingent Convertible Bonds* ("Coco bond"):

I Coco Bond – obbligazioni ibride convertibili, sono strumenti emessi da istituti bancari al fine di aumentare la loro riserva di capitale per adempiere ai nuove regolamenti bancari che li vincolano ad aumentare i margini di capitale.

- **Rischio legato alla soglia di intervento:** Questi titoli di debito sono automaticamente convertiti in azioni o svalutati (perdita di interessi e/o di capitale) al raggiungimento di soglie di intervento prestabilite, come ad esempio il mancato rispetto del livello minimo di capitale richiesto dall'emittente.
- **Rischio di inversione della struttura del capitale:** contrariamente alla strutturazione classica del capitale, gli investimenti nei Coco bond possono essere esposti al rischio di perdita di capitale, diversamente dai titolari di azioni.
- **Annullamento discrezionale della cedola:** il pagamento delle cedole non è garantito e può essere annullato in qualsiasi momento, a discrezione dell'azienda emittente.

- **Rischio legato alla struttura innovativa** dei Coco bond. L'innovazione non offre soltanto il ribasso storico sufficiente a consentire una migliore previsione del comportamento di questi strumenti in talune condizioni di mercato (come un problema globale nella classe di attivi, ad esempio).
- **Rischio di rimborso differito:** Benché i Coco bond siano strumenti cosiddetti perpetui, possono tuttavia essere rimborsati ad una determinata data ("data di call") e a livelli predeterminati con il consenso dell'autorità competente. Non è possibile garantire che i Coco bond siano rimborsati alla data prevista né che siano mai rimborsati. Di conseguenza, il comparto potrebbe non recuperare mai il suo investimento.
- L'investimento in questo tipo di strumenti è spesso motivato dal rendimento interessante che offrono. Questo rendimento interessante si spiega soprattutto con la loro complessità, che solo un investitore informato può essere in grado di comprendere.

Rischio di custodia: Il rischio di perdita di attivi detenuti da un depositario a causa di insolvenza, negligenza o atti fraudolenti del Depositario o di un subdepositario. Questo rischio è mitigato dagli obblighi regolamentari dei depositari.

Rischio giuridico: Il rischio di controversia di qualsiasi natura con una controparte o con terzi. La Società di Gestione mira a ridurre questo rischio attraverso l'attuazione di controlli e procedure.

Rischio operativo: Il rischio operativo comprende i rischi di perdite dirette o indirette connesse ad un certo numero di fattori (ad esempio, errori umani, frodi e atti malevoli, guasti dei sistemi informatici, eventi esterni, ecc.) che potrebbero avere un impatto negativo sul comparto e/o sugli investitori. La Società di Gestione mira a ridurre questo rischio attraverso l'attuazione di controlli e procedure.

Rischio di copertura delle classi di azioni: In alcuni comparti, la SICAV può mettere a disposizione due tipi di copertura che hanno come obiettivo quello di ridurre il rischio di cambio: una copertura contro le oscillazioni della valuta di riferimento e una copertura contro l'esposizione di cambio degli attivi che compongono il portafoglio. Queste tecniche implicano rischi diversi.

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che poiché il processo di copertura di cambio non può essere totale e permanente, non può pertanto annullare del tutto il rischio di cambio e possono sussistere scarti di performance. Tutti i guadagni/le perdite che provengono dal processo di copertura sono sostenuti separatamente dai titolari di queste classi.

9. Risk management

La Società di Gestione ha attuato un sistema di procedure di gestione dei rischi che consente di valutare il rischio delle posizioni e il loro contributo al rischio complessivo del portafoglio.

Il metodo di determinazione del rischio complessivo viene stabilito in funzione della politica e della strategia di investimento di ciascun comparto (anche in base all'utilizzo di strumenti finanziari derivati).

Uno dei due metodi seguenti è utilizzato per il controllo del rischio complessivo: il metodo delle passività o metodo del Value-at-Risk. Il metodo adottato è indicato nella Scheda Tecnica di ciascun comparto.

A) Metodo delle passività

Questo metodo consiste nel convertire gli strumenti finanziari derivati in posizioni equivalenti dell'attivo soggiacente (all'occorrenza, in funzione della loro rispettiva sensibilità). In caso contrario, questa conversione può essere sostituita dal valore figurativo.

Uno strumento finanziario derivato non sarà preso in considerazione per il calcolo del rischio complessivo nelle seguenti situazioni:

- se la detenzione simultanea di tale strumento legato ad un attivo finanziario e di liquidità investite in attivi senza rischio è pari alla detenzione diretta dell'attivo finanziario in questione;
- se detto strumento finanziario scambia la performance di attivi finanziari detenuti nel portafoglio con la performance di altri attivi finanziari di riferimento (senza rischi aggiuntivi rispetto alla detenzione diretta degli attivi finanziari di riferimento).

Il comparto può procedere a compensazioni tra posizioni acquirenti e venditrici su strumenti finanziari derivati aventi per oggetto attivi sottostanti identici, indipendentemente dalla scadenza dei contatti. Inoltre, sono consentite le compensazioni anche tra strumenti derivati e attivi direttamente detenuti, a patto che le due posizioni abbiano per oggetto lo stesso attivo oppure attivi i cui rendimenti storici siano strettamente correlati. Le compensazioni possono avvenire in termini sia di valore di mercato che di indicatore di rischio.

Il rischio globale assunto dai comparti della SICAV non può superare il 210% del valore netto d'inventario.

B) Metodo del Value-at-Risk (VaR)

Un modello VaR è volto a quantificare la perdita potenziale massima che può essere generata dal portafoglio del comparto in condizioni normali di mercato. Tale perdita viene stimata su un determinato orizzonte temporale (periodo di possesso di 1 mese) e un intervallo di fiducia (99%).

Il Value-at-Risk può essere calcolato in termini assoluti o relativi.

- Limite di VaR relativo:

Il rischio complessivo legato all'insieme delle posizioni di portafoglio calcolato tramite il VaR non può essere superiore al doppio del VaR di un portafoglio di riferimento, dello stesso valore di mercato del comparto. Tale limite gestionale è applicabile a tutti i comparti per i quali è possibile o adeguato definire un portafoglio di riferimento. Per i comparti interessati, il portafoglio di riferimento è riportato nella Scheda Tecnica.

- Limite di VaR assoluto:

Il rischio complessivo legato all'insieme delle posizioni di portafoglio calcolato mediante il VaR non può superare un VaR assoluto del 20%. Tale VaR deve essere calcolato sulla base dell'analisi del portafoglio di investimento.

In caso di calcolo del rischio complessivo tramite il metodo del VaR, il livello di leva atteso e la possibilità di livelli più elevati di effetto leva sono riportati nella Scheda Tecnica del comparto interessato.

10. Le azioni

Fin dalla loro emissione, le azioni della SICAV partecipano in eguale maniera agli eventuali utili e dividendi della SICAV, nonché ai proventi della sua liquidazione. Le azioni non conferiscono alcun diritto di opzione o di prelazione; ciascuna azione intera, indipendentemente dal suo valore netto d'inventario, dà diritto a un voto in occasione delle Assemblee Generali degli azionisti. Le azioni devono essere interamente liberate e sono prive di valore nominale.

Il numero di azioni che si possono emettere non è soggetto ad alcun limite. In caso di liquidazione, ogni azione dà diritto a una percentuale dei proventi netti di liquidazione.

Per ciascun comparto la SICAV propone più classi di azioni, come viene riportato in dettaglio nelle Schede Tecniche. Le azioni sono disponibili unicamente in forma nominativa.

Gli azionisti non riceveranno alcun certificato rappresentativo delle loro azioni, salvo dietro loro espressa richiesta. La SICAV si limiterà ad emettere una conferma dell'avvenuta iscrizione nel registro.

Potranno essere emesse frazioni di azioni fino ad un millesimo.

11. Quotazione delle azioni

Le azioni potranno essere quotate presso la Borsa di Lussemburgo, su decisione del Consiglio d'amministrazione.

12. Emissione delle azioni e procedura di sottoscrizione e di pagamento

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a emettere azioni in qualunque momento e senza limite alcuno. Le azioni devono essere interamente liberate.

Sottoscrizione ordinaria

Le azioni sono emesse ad un prezzo corrispondente al valore patrimoniale netto per azione della classe corrispondente. Tale prezzo sarà eventualmente maggiorato di una commissione di sottoscrizione, spettante agli agenti incaricati del collocamento, o secondo quanto riportato nelle Schede tecniche dei comparti.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV si riserva il diritto di istituire delle modalità diverse per alcuni Paesi, al fine di rispettare le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative di tali Paesi e a condizione che la documentazione di investimento in tali Paesi faccia debito riferimento a siffatte specificità.

Procedura

Le richieste di sottoscrizione ricevute da RBC Investor Services Bank S.A. a Lussemburgo entro

le ore 12.00 (ora locale) di una data di valutazione, ammesso che tale giorno sia un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, saranno gestite a un prezzo corrispondente al valore patrimoniale netto per azione delle azioni da emettere, calcolato la data di valutazione successiva. Alle richieste di sottoscrizione si applicherà pertanto un valore netto d'inventario ignoto.

La SICAV avrà però la facoltà, a discrezione del proprio Consiglio d'Amministrazione, di accordare deroghe ai distributori, dietro richiesta di questi ultimi, concedendo loro un equo termine aggiuntivo massimo di un'ora e mezza dopo il cut-off ufficiale della SICAV, al fine di consentire loro di centralizzare, globalizzare ed inviare gli ordini all'Agente per i Trasferimenti; il valore netto d'inventario rimarrà ignoto.

Le richieste dovranno riportare il comparto, il numero di azioni desiderate e precisare se si tratta di azioni di capitalizzazione o di azioni di distribuzione; esse dovranno inoltre essere accompagnate da una attestazione che l'acquirente ha ricevuto e preso visione della copia del presente Prospetto e che la richiesta di sottoscrizione è stata presentata conformemente ai termini del Prospetto. Tale richiesta dovrà indicare il nome e l'indirizzo della persona a nome della quale le azioni verranno registrate, nonché l'indirizzo al quale dovrà essere inviata la conferma d'iscrizione nel registro degli azionisti.

Successivamente alla determinazione del prezzo al quale le azioni saranno emesse, RBC Investor Services Bank S.A. informerà l'agente di vendita il quale comunicherà a sua volta all'acquirente l'importo totale da versare, comprensivo della commissione di sottoscrizione per il numero di azioni richieste.

Il pagamento integrale, comprensivo di tutte le commissioni di sottoscrizione, dovrà essere ricevuto entro i tre giorni lavorativi bancari successivi alla data di valutazione applicabile.

Il pagamento dell'importo globale deve essere effettuato nella valuta della classe, o in ogni altra valuta su decisione preventiva del Consiglio d'amministrazione.

Sarà effettuato con bonifico in favore di RBC Investor Services Bank S.A. per conto della SICAV. Al fine di una corretta identificazione, gli acquirenti dovranno dare disposizioni alle banche di informare RBC Investor Services Bank S.A. dell'avvenuto pagamento indicando il nome dell'acquirente.

Qualora una richiesta di sottoscrizione scritta e il relativo pagamento non siano pervenuti entro questa data, tale richiesta potrà essere respinta e qualsiasi attribuzione di azioni effettuata sulla base della stessa sarà annullata. Qualora un pagamento relativo a una domanda di sottoscrizione sia ricevuto successivamente alla scadenza stabilita, RBC Investor Services Bank S.A. potrà gestire tale richiesta calcolando il numero di azioni da sottoscrivere mediante siffatto importo (ivi compresa la commissione di sottoscrizione applicabile) in base alla determinazione del valore netto d'inventario successiva alla ricezione del pagamento.

Qualora una richiesta non venga accolta in tutto o in parte, l'importo versato o il saldo sarà rimborsato al richiedente a mezzo posta o tramite bonifico bancario, a rischio di quest'ultimo.

Disposizioni generali

La SICAV si riserva il diritto di respingere qualsiasi richiesta di sottoscrizione o di accettarla solo in parte. Inoltre, ai sensi dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di sospendere in qualsiasi momento e senza preavviso l'emissione e la vendita di azioni della SICAV.

La SICAV, la Società di Gestione, in collaborazione con RBC Investor Services Bank S.A., e tutti gli agenti di vendita devono costantemente conformarsi alla regolamentazione lussemburghese vigente in materia di lotta contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo nonché di prevenzione dell'impiego del settore finanziario per fini di riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo.

È responsabilità di RBC Investor Services Bank S.A. conformarsi alla regolamentazione lussemburghese in occasione di una richiesta di sottoscrizione. Quando un (futuro) azionista presenta una richiesta, è tenuto a dimostrare la propria identità tramite una copia dei suoi documenti personali (passaporto, carta d'identità) certificata conforme all'originale dalle autorità competenti del suo paese (ambasciata, consolato, notaio, polizia). Se si tratta di una persona morale, dovrà fornire una copia dello statuto, nonché il nome e l'identità dei propri azionisti o direttori. Se la richiesta proviene invece da un istituto di credito o finanziario soggetto agli obblighi corrispondenti a quelli previsti dalla legge modificata in data 12 novembre 2004 o alla direttiva 2005/60/CE, non si procederà alla verifica dell'identità degli azionisti. In caso di dubbi circa l'identità di colui che richiede la sottoscrizione o il riscatto delle azioni, a causa dell'assenza, dell'irregolarità o della carenza delle prove relative alla sua identità, RBC Investor Services Bank S.A. ha il dovere di sospendere tale richiesta, nonché di respingere la richiesta di sottoscrizione per le ragioni esposte in precedenza. In una simile circostanza, RBC Investor Services Bank S.A. non sarà tenuta a rifondere spese o interessi alcuni.

La SICAV non emetterà alcuna azione durante i periodi in cui la stessa sospenderà la determinazione del valore patrimoniale netto per azione in virtù dei poteri ad essa conferiti dallo statuto sociale e riportati nel presente Prospetto. Comunicazione di tale sospensione verrà inviata a tutti coloro che avranno presentato una richiesta di sottoscrizione. Nel corso di tale interruzione, le richieste presentate o in sospenso potranno essere ritirate mediante notifica scritta, a condizione che RBC Investor Services Bank S.A. le abbia ricevute prima della revoca della sospensione. Qualora le richieste non vengano ritirate, esse saranno gestite alla prima data di valutazione successiva alla fine del periodo di sospensione.

13. Conversione di azioni

Qualunque azionista può richiedere la conversione, in tutto o in parte, delle proprie azioni in azioni di un'altra classe o di un altro comparto, purché ne soddisfi i requisiti, inviandone preavviso scritto, a mezzo telex o telefax, a RBC Investor Services Bank S.A., indicando se le azioni da convertire sono nominative o al portatore.

Il preavviso richiesto per la conversione delle azioni è lo stesso di quello dei riscatti.

La SICAV avrà però la facoltà, a discrezione del proprio Consiglio d'amministrazione, di accordare deroghe ai distributori, dietro richiesta di questi ultimi, concedendo loro un equo termine aggiuntivo massimo di un'ora e mezza dopo il cut-off ufficiale della SICAV, al fine di consentire loro di centralizzare, globalizzare ed inviare gli ordini all'Agente per i Trasferimenti; il valore netto d'inventario rimarrà ignoto.

Salvo in caso di sospensione della determinazione del valore netto d'inventario, la conversione verrà effettuata alla data di valutazione successiva alla ricezione della relativa domanda, a un tasso calcolato facendo riferimento al prezzo delle azioni dei comparti azionari in questione

stabilito il giorno stesso.

Il tasso in base al quale viene effettuata la conversione di tutte o di parte delle azioni di un comparto o classe ("il comparto o la classe d'origine") in azioni di un altro comparto o classe ("il nuovo comparto o la nuova classe") viene determinato secondo la formula seguente:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A = indica il numero di azioni del nuovo comparto (o classe);
- B = indica il numero di azioni del comparto (o classe) d'origine;
- C = indica il valore patrimoniale netto per azione del comparto (o classe) d'origine, calcolato alla data di valutazione in questione;
- D = indica il valore patrimoniale netto per azione del nuovo comparto (o classe), calcolato alla data di valutazione in questione e
- E = indica il tasso di cambio medio tra la valuta del comparto da convertire e la valuta del comparto da attribuire alla data di valutazione in questione.

Dopo la conversione, i soci saranno informati da RBC Investor Services Bank S.A. del numero di azioni del nuovo comparto (o della nuova classe) a loro spettanti, nonché del relativo prezzo.

14. Riscatto di azioni

Gli azionisti hanno il diritto di richiedere, in qualsiasi momento e senza limite alcuno, il rimborso delle proprie azioni da parte della SICAV. Le azioni rimborsate da quest'ultima verranno annullate.

Procedura di rimborso

Qualora un socio desideri richiedere il riscatto della totalità o di parte delle proprie azioni, potrà farne richiesta scritta a, RBC Investor Services Bank S.A. La domanda sarà irrevocabile (fatto salvo quanto disposto di seguito nel caso di sospensione temporanea dei rimborsi) e dovrà indicare il numero, il comparto e la classe delle azioni di cui si richiede il rimborso, nonché, qualora si tratti di azioni nominative, il nome a cui risultano registrate. La richiesta deve essere accompagnata dal nome con il quale queste ultime sono registrate e dai documenti attestanti un eventuale trasferimento.

Per tutti i comparti, ad eccezione dei comparti **Candriam Bonds Convertible Defensive e Candriam Bonds Convertible Opportunities**, in caso di domanda di rimborso notificata a RBC Investor Services Bank S.A. in Lussemburgo entro le ore 12.00 (ora locale) di una data di valutazione, ammesso che tale data sia un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, tutte le azioni presentate per il rimborso saranno rimborsate al valore netto d'inventario per azione del comparto in questione determinato alla data di valutazione successiva. Ai riscatti si applica pertanto un valore netto d'inventario ignoto.

Per i comparti **Candriam Bonds Convertible Defensive e Candriam Bonds Convertible Opportunities**, affinché le azioni presentate al riscatto siano rimborsate al valore netto d'inventario determinato a una data di valutazione (come definita al capitolo "Valore netto d'inventario"), la relativa domanda dovrà essere notificata a RBC Investor Services Bank S.A. tre giorni prima dalla data di valutazione applicabile prima delle ore 12.00 (ora locale) e purché si tratti di un giorno lavorativo bancario.

La SICAV avrà però la facoltà, a discrezione del proprio Consiglio d'amministrazione, di accordare deroghe ai distributori, dietro richiesta di questi ultimi, concedendo loro un equo termine aggiuntivo massimo di un'ora e mezza dopo il cut-off ufficiale della SICAV, al fine di consentire loro di centralizzare, globalizzare ed inviare gli ordini all'Agente per i Trasferimenti; il valore netto d'inventario rimarrà ignoto.

Una volta determinato il prezzo di rimborso, RBC Investor Services Bank S.A. ne darà, per quanto possibile, comunicazione ai richiedenti.

Il controvalore delle azioni presentate per il rimborso verrà corrisposto entro i tre giorni lavorativi bancari successivi alla data di valutazione.

I pagamento dell'importo globale dovuto sarà effettuato nella valuta della classe.

Il pagamento sarà effettuato tramite bonifico bancario a favore del conto indicato dall'azionista o mediante assegno spedito per posta all'azionista.

Il prezzo di rimborso delle azioni della SICAV potrà essere superiore o inferiore al prezzo di acquisto pagato dall'azionista all'atto della sottoscrizione, in funzione dell'apprezzamento o del deprezzamento del valore patrimoniale netto.

Sospensione temporanea del rimborso

Il diritto di ciascun azionista di richiedere alla SICAV il rimborso delle proprie azioni sarà sospeso nel periodo di interruzione della determinazione del valore netto d'inventario per azione da parte della SICAV in virtù delle disposizioni riportate al capitolo "*Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario*" del Prospetto. Gli azionisti che presentino richiesta di rimborso delle azioni saranno avvisati dell'inizio e della fine di tale periodo di sospensione. Le azioni in questione saranno rimborsate il primo giorno lavorativo in Lussemburgo successivo alla cessazione di tale sospensione.

Qualora la durata della sospensione si protragga per oltre un mese dalla notifica della domanda di rimborso, essa potrà essere annullata mediante comunicazione scritta a RBC Investor Services Bank S.A., a condizione che tale comunicazione pervenga a RBC Investor Services Bank S.A. prima della cessazione della sospensione.

"Se il totale delle domande di rimborso^(*) ricevute, per un comparto, in un dato giorno di valutazione, riguarda più del 10% del patrimonio totale del comparto, il Consiglio d'amministrazione o la Società di gestione per conto del fondo, possono decidere di differire tutte o parte di queste domande per un periodo che il Consiglio d'amministrazione o la società di gestione considerano essere nel migliore interesse del comparto, senza tuttavia oltrepassare in linea di principio dieci (10) giorni lavorativi per ciascun rimborso in sospeso.

Ogni domanda di rimborso così differita trattata con priorità rispetto alle domande di rimborso nei giorni di valutazione seguenti.

Il prezzo che sarà applicato a tali rimborsi differiti sarà il prezzo del valore netto d'inventario del comparto nel giorno in cui le domande saranno state soddisfatte (ossia il valore netto d'inventario calcolato dopo il periodo di riferimento).

^(*) comprese le richieste di conversione da un comparto ad un altro comparto della SICAV.

15. Market Timing e Late Trading

Le pratiche di *Market Timing* e *Late Trading* di seguito definite sono formalmente vietate per quanto riguarda le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione.

La SICAV si riserva la facoltà di rifiutare le domande di sottoscrizione o conversione di un investitore qualora essa sospetti che tale investitore possa svolgere siffatte pratiche e potrà adottare, a seconda del caso, le misure necessarie al fine di proteggere gli altri azionisti.

15.1. Market Timing

Le pratiche associate al *Market Timing* non sono ammesse.

Per *Market Timing* si intende la tecnica di arbitraggio con cui un investitore sottoscrive e chiede il rimborso o converte sistematicamente quote o azioni di uno stesso organismo di investimento collettivo in un breve lasso di tempo, sfruttando i fusi orari e/o le imperfezioni o i difetti del sistema di determinazione del valore netto d'inventario di tale organismo di investimento collettivo.

15.2. Late Trading

Le pratiche associate al *Late Trading* non sono ammesse.

Per *Late Trading* si intende l'accettazione di una richiesta di sottoscrizione, conversione o rimborso ricevuta dopo il termine massimo di accettazione delle domande (cut-off time) del giorno in questione e la sua espletazione al prezzo determinato in base al valore netto d'inventario applicabile in tale data.

16. Valore patrimoniale netto

Il valore netto d'inventario delle azioni di ciascun comparto viene determinato nella valuta del comparto stesso, ai sensi dello statuto sociale, il quale prevede che tale determinazione venga effettuata almeno due volte al mese.

Il valore netto d'inventario dei comparti attivi viene calcolato a Lussemburgo ogni giorno di valutazione (data di valutazione), così come indicato nelle schede tecniche. Il valore netto d'inventario viene determinato in base alle ultime quotazioni note sui mercati in cui i titoli detenuti nel portafoglio sono principalmente negoziati. Qualora la data di valutazione sia un giorno festivo legale o bancario in Lussemburgo, la data di valutazione sarà il giorno lavorativo bancario successivo.

In linea di principio, il valore netto d'inventario di ciascun comparto fluttuerà in funzione del valore delle attività incluse nel portafoglio sottostante.

Per la determinazione del patrimonio netto, i ricavi e le spese saranno contabilizzati fino al giorno di pagamento valido per le sottoscrizioni e i rimborsi che saranno trattati in base al valore netto

d'inventario applicabile. Il valore dei titoli detenuti alla fine di ciascuna data di valutazione viene determinato in conformità allo statuto della SICAV che stabilisce, fra l'altro, i seguenti criteri per la determinazione di tale valore:

La valutazione del patrimonio netto di ciascun comparto verrà effettuata nella maniera seguente:

I. Le attività della SICAV includeranno in particolare:

- (a) tutte le disponibilità in cassa o in deposito, ivi compresi gli interessi maturati;
- (b) tutti gli effetti e le cambiali pagabili a vista nonché i crediti (ivi compresi i risultati della vendita di titoli non ancora riscossi);
- (c) tutti i titoli, le quote, le azioni, le obbligazioni, i diritti d'opzione o di sottoscrizione e ogni altro investimento e valore mobiliare di proprietà della SICAV;
- (d) tutti i dividendi e distribuzioni dovuti alla SICAV (fermo restando che la SICAV potrà procedere a rettifiche onde tenere conto delle fluttuazioni del valore di mercato dei valori mobiliari dovuti a pratiche quali la contrattazione ex-dividendi o ex-diritti o pratiche analoghe);
- (e) tutti gli interessi maturati sui titoli di proprietà della SICAV, salvo che tali interessi siano inclusi nel valore capitale di detti titoli;
- (f) le spese di costituzione della SICAV relativamente alla quota non ammortizzata;
- (g) ogni altra attività di qualsiasi natura, ivi compresi i risconti attivi.

Il valore delle suddette attività sarà determinato come segue:

- (a) Le quote di OIC sono valutate in base al loro ultimo valore netto d'inventario disponibile, salvo se l'ultimo valore netto d'inventario pubblicato risale a oltre 10 giorni lavorativi dopo la data di valutazione, nel qual caso esso verrà calcolato con prudenza e buona fede e secondo i principi e le procedure generalmente ammessi.
- (b) Il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti e delle cambiali pagabili a vista e dei crediti, dei risconti attivi nonché dei dividendi e degli interessi annunciati o maturati, ma non ancora riscossi, sarà costituito dal valore nominale degli stessi, a meno che l'incasso di tale valore sia ritenuto improbabile. In tal caso, il valore delle attività in questione sarà determinato detraendo un importo che la SICAV riterrà adeguato per tenere conto del valore reale di tali attività.
- (c) La valutazione di qualsiasi valore ammesso alla quotazione ufficiale di borsa o negoziato in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico si basa sull'ultimo corso di borsa noto in Lussemburgo alla data di valutazione; ove tali valori siano negoziati in più mercati, la valutazione si baserà sull'ultimo corso noto del principale mercato di contrattazione; qualora l'ultimo corso noto non sia ritenuto rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede dal Consiglio di Amministrazione.
- (d) I valori non quotati in borsa, né negoziati in un mercato borsistico o altro mercato

regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico saranno valutati in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede.

- (e) Le liquidità e gli strumenti del mercato monetario saranno valutati al loro valore nominale maggiorato degli interessi maturati o in base all'ammortamento lineare.
- (f) Tutte le altre attività saranno valutate dagli amministratori sulla base del probabile valore di realizzo stimato in buona fede e secondo i principi e le procedure generalmente ammessi.

Il Consiglio di Amministrazione potrà permettere, a sua totale discrezione, l'utilizzo di ogni altro metodo di valutazione generalmente ammesso, se ritiene che tale valutazione rifletta meglio il probabile valore di realizzo di un'attività detenuta dalla SICAV.

In particolare, nelle date di valutazione in cui la differenza tra l'importo delle sottoscrizioni e l'importo dei rimborsi di un comparto (cioè le transazioni nette) superi una soglia precedentemente stabilita dal Consiglio di Amministrazione, quest'ultimo si riserva il diritto di valutare il portafoglio titoli di tale comparto in base ai corsi di acquisto o di vendita oppure fissando un livello spread rappresentativo del mercato in questione (in caso, rispettivamente, di entrate o di uscite nette).

II. Le passività della SICAV includeranno in particolare:

- (a) tutti i prestiti contratti, gli effetti scaduti e i debiti;
- (b) tutte le spese amministrative maturate o pagabili (ivi comprese, ma non solo, le remunerazioni dei gestori, dei depositari, dei mandatari e degli agenti della SICAV);
- (c) tutte le obbligazioni note, maturate e non, ivi comprese le obbligazioni contrattuali di pagamento di importi in denaro o in natura giunte a scadenza, allorché la data di valutazione coincida con quella di determinazione degli aventi diritto;
- (d) un accantonamento adeguato per future imposte e tasse sul capitale e sul reddito maturate sino alla data di valutazione, come determinato periodicamente dalla SICAV, nonché altre eventuali riserve autorizzate o approvate dal Consiglio di Amministrazione;
- (e) ogni altra passività della SICAV di qualsiasi tipo e natura, ad eccezione delle passività rappresentate dalle azioni della SICAV. Ai fini della valutazione di siffatte passività, la SICAV prenderà in considerazione tutte le spese a suo carico, comprese le spese di costituzione, le spese pagabili alla Società di Gestione - comprese le commissioni di Agente Amministrativo, di Agente per i trasferimenti e di delega di gestione -, ai distributori, ai contabili, alla Banca Depositaria e ai suoi corrispondenti, agli agenti di pagamento e ai rappresentanti permanenti presso i luoghi di registrazione nonché a qualsiasi altro agente, impiegato o mandatario nominato dalla SICAV, le spese di consulenza legale e di revisione, i costi relativi alla quotazione in Borsa, le spese di registrazione della SICAV e di mantenimento di tale registrazione presso le istituzioni governative, i costi promozionali, di stampa, comprese le spese di pubblicità e stampa dei prospetti, dei memoranda esplicativi o dei moduli di registrazione, le imposte e tasse governative e ogni altra spesa operativa, inclusi i costi di acquisto e di vendita

delle attività, gli interessi, le commissioni bancarie e di intermediazione, le spese postali, telefoniche e di telex, le spese e costi legati alla sottoscrizione di un abbonamento o di una licenza, o a qualsiasi altra richiesta di dati o informazioni a pagamento presso fornitori di indici finanziari, agenzie di rating o qualunque altro fornitore di dati.

La SICAV potrà calcolare le spese amministrative e altre spese di natura regolare o periodica sulla base di un importo stimato per un anno o per un periodo diverso, eventualmente ripartendo proporzionalmente tale stima per frazioni di detto periodo.

III. Le azioni della SICAV di cui sia stato richiesto il riscatto saranno considerate emesse ed esistenti sino alla chiusura della data di valutazione applicabile al riscatto in questione e, a partire da quel momento e sino al pagamento, il prezzo di riscatto sarà considerato una passività della SICAV.

Le azioni che la SICAV deve emettere in conformità alle richieste di sottoscrizione ricevute saranno considerate come emesse a partire dalla chiusura della data di valutazione presa in considerazione per il calcolo del prezzo di emissione, e il prezzo di emissione sarà considerato come un credito della SICAV sino al ricevimento del relativo pagamento.

IV. Per quanto possibile, si terrà conto di tutti gli investimenti o disinvestimenti decisi dalla SICAV sino alla data di valutazione.

V. Il valore patrimoniale netto di ciascun comparto sarà espresso nella valuta indicata dal Consiglio di Amministrazione e precisata nelle Schede tecniche.

Tutte le attività non espresse nella valuta del comparto saranno convertite al tasso di cambio in vigore alla data che funge da riferimento per il calcolo del valore netto d'inventario.

Il valore patrimoniale netto della SICAV è pari alla somma dei valori netti dei diversi comparti. Il capitale della SICAV è sempre pari al valore patrimoniale netto della SICAV. La valuta di consolidamento è l'EUR.

VI. Per ogni comparto sarà costituito un portafoglio di attività comuni, procedendo nel seguente modo:

- (a) i proventi dell'emissione di azioni di un comparto saranno imputati, nei libri contabili della SICAV, al portafoglio di attività stabilito per tale comparto; le attività, le passività, i ricavi e le spese relativi a tale comparto saranno imputati al portafoglio di attività del comparto stesso;
- (b) le attività derivanti da altre attività saranno imputate, nei libri contabili della SICAV, allo stesso portafoglio delle attività dalle quali derivano. Ogniqualvolta un attivo sarà rivalutata, l'incremento o il decremento del suo valore sarà imputato al portafoglio di attivi del comparto al quale tale attivo è attribuibile;
- (c) tutte le passività della SICAV imputabili ad un comparto saranno attribuite al portafoglio di attività di tale comparto;
- (d) le attività, le passività, gli oneri e le spese non attribuibili ad un determinato comparto, saranno imputati ai vari comparti in parti uguali o, qualora gli importi in oggetto lo

giustificchino, proporzionalmente al loro rispettivo patrimonio netto;

In seguito all'eventuale pagamento di dividendi agli azionisti di un comparto, il valore netto del comparto sarà decurtato dell'importo di tali dividendi.

17. Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del rimborso e delle conversioni di azioni

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a sospendere temporaneamente il calcolo del valore netto d'inventario degli attivi di uno o più comparti, nonché l'emissione, il riscatto e la conversione di questo/i comparto/i, nei seguenti casi:

- a) durante i periodi di chiusura, salvo i giorni di chiusura abituali di un mercato o una borsa valori che sia un mercato o una borsa valori principale in cui è negoziata o quotata una parte sostanziale degli investimenti della SICAV, ovvero allorché le contrattazioni siano ivi sospese o soggette a restrizioni significative (ad esempio, sospensione di ordini di rimborso/sottoscrizione in caso di chiusura della borsa per mezza giornata); o
- b) qualora si verifichi una situazione che costituisce uno stato di emergenza durante la quale la SICAV non possa disporre dei propri investimenti; o
- c) in caso d'interruzione nei sistemi di comunicazione abitualmente utilizzati per determinare il valore di un qualsiasi investimento della SICAV o i prezzi correnti su un qualunque mercato o borsa valori; o
- d) durante i periodi in cui non sia possibile effettuare alcun versamento degli importi che siano o possano risultare necessari alla realizzazione o al versamento relativo a qualsiasi investimento della SICAV; ovvero durante i periodi in cui sia impossibile rimpatriare i capitali destinati al rimborso delle azioni.
- e) in caso di soppressione/chiusura o scissione di uno o più comparti o classi o tipi di azioni, purché tale sospensione sia giustificata dall'intento di salvaguardare gli azionisti dei comparti, delle classi o dei tipi di azioni in questione.
- f) dalla convocazione di un'Assemblea nel corso della quale verrà proposto lo scioglimento della SICAV.

La sospensione del calcolo del valore netto d'inventario sarà notificata ai sottoscrittori e agli azionisti che abbiano richiesto il rimborso o la conversione delle proprie azioni.

Le sottoscrizioni e le richieste di riscatto o di conversione in sospeso potranno essere ritirate mediante notifica scritta, a condizione che essa pervenga alla SICAV prima della fine del periodo di sospensione.

Le sottoscrizioni, i riscatti e le conversioni in sospeso verranno presi in considerazione alla data di valutazione immediatamente successiva alla cessazione del periodo di sospensione.

18. Destinazione degli utili

18.1. Principi generali

Ogni anno l'Assemblea Generale si pronuncerà sulle proposte del consiglio di amministrazione in merito alla destinazione dei risultati.

Per le classi di capitalizzazione, il Consiglio di Amministrazione proporrà di regola la capitalizzazione del relativo risultato.

Per le classi di distribuzione, il Consiglio di Amministrazione potrà proporre di distribuire gli utili netti di investimento dell'esercizio, le plusvalenze nette realizzate e non realizzate, nonché gli attivi netti entro i limiti stabiliti dalla disposizioni della Legge.

Qualora lo ritenga opportuno, il Consiglio di Amministrazione può procedere a versamenti di acconti sui dividendi.

18.2. Politica in materia di dividendi

La SICAV può proporre la distribuzione di dividendi agli azionisti che detengono azioni di distribuzione. In linea generale, nessun dividendo è stato versato a titolo delle azioni di capitalizzazione.

Se il Consiglio d'amministrazione propone una distribuzione del dividendo all'Assemblea generale degli azionisti, l'importo distribuito è calcolato nei limiti stabiliti per legge.

Per ogni classe di azioni, all'Assemblea generale degli azionisti taluni dividendi annui possono essere dichiarati separatamente. Il Consiglio d'amministrazione si riserva anche il diritto di distribuire acconti sui dividendi per ciascuna classe di azioni nel corso dell'esercizio fiscale.

Per ciascuna classe di azioni, la SICAV può pagare dei dividendi più frequentemente, secondo necessità, o in date diverse durante l'anno, secondo quanto il Consiglio d'amministrazione riterrà opportuno. È previsto che tutte le categorie di azioni con suffisso:

- (m) possano dare luogo alla distribuzione di un dividendo mensile;
- (q) possano dare luogo alla distribuzione di un dividendo trimestrale;
- (s) possano dare luogo alla distribuzione di un dividendo semestrale;

Il Consiglio d'amministrazione può definire le politiche dei dividendi e le modalità di pagamento dei dividendi e degli acconti sui dividendi.

Ad esempio, la SICAV può offrire classi di azioni che distribuiscono un dividendo fisso basato sull'importo fisso o una percentuale fissa del valore netto d'inventario per azione alla data stabilita dal Consiglio d'amministrazione. Questo dividendo sarà normalmente pagato ad una frequenza di distribuzione fissa (trimestralmente, ad esempio), secondo quanto il Consiglio riterrà opportuno.

Un calendario dei versamenti dei dividendi comprendente le informazioni sulla frequenza di distribuzione e sulla base di calcolo dei dividendi è reperibile presso la Società di Gestione o sul sito internet della Società di Gestione al seguente indirizzo: www.candriam.com.

In particolare si richiama l'attenzione degli azionisti sui seguenti punti:

- L'importo del dividendo non dipende necessariamente dai profitti o dai plusvalori realizzati dalla classe di azioni.
- Il dividendo pagato può consistere in una distribuzione di capitale, a condizione tuttavia che, a seguito di questa distribuzione, il patrimonio netto totale della SICAV sia superiore al capitale minimo richiesto dal diritto lussemburghese. Il dividendo pagato potrà eccedere gli utili della classe di azioni, il che si tradurrà in un'erosione del capitale inizialmente investito. Pertanto, gli azionisti sono invitati a notare che se il dividendo è superiore ai profitti generati dagli investimenti di una classe di azioni, potrà essere prelevato dal capitale di detta classe di azioni, nonché sulle plusvalenze realizzate e latenti. Ciò può comportare un trattamento fiscale che potrebbe danneggiare gli azionisti di tali paesi. Costoro sono pertanto invitati ad analizzare la loro situazione personale con il loro consulente fiscale locale.

Inoltre, trattandosi delle classi di azioni che distribuiscono un dividendo fisso, gli azionisti dovranno prendere in considerazione soprattutto anche ciò che segue:

- Durante i periodi di performance negativa di un comparto/classe di azioni, il dividendo continuerà ad essere pagato normalmente. Di conseguenza, il valore in capitale dell'investimento del comparto/classe d'azioni diminuirà più rapidamente. Pertanto, il valore d'investimento di un'azionista potrebbe infine essere ridotto a zero.
- Il Consiglio d'amministrazione riesaminerà periodicamente le classi di azioni di distribuzione fissa riservandosi il diritto di effettuare delle modifiche. Queste variazioni alla politica di distribuzione saranno oggetto di una pubblicazione sul sito della Società di Gestione.
- Il pagamento dei dividendi può non essere garantito indefinitamente.
- Il Consiglio d'amministrazione potrebbe decidere che una classe d'azioni non distribuisca dividendi o riduca l'importo dei dividendi da distribuire.

I dividendi non reclamati per un periodo di cinque anni a partire dalla data di messa in pagamento non potranno più essere reclamati e saranno conferiti nelle relative classi di azioni.

19. Dissociazione dagli impegni dei comparti

La SICAV possiede una sola ed unica persona giuridica, tuttavia, il patrimonio di un determinato comparto risponde unicamente dei debiti, degli impegni e degli obblighi relativi a tale comparto; nelle relazioni fra gli azionisti ciascun comparto viene considerato un'entità a sé stante.

20. Tassazione

Tassazione della SICAV

In virtù delle leggi vigenti e della pratica corrente, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito. Parimenti i dividendi distribuiti dalla SICAV non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte in Lussemburgo.

Per contro, la SICAV è soggetta in Lussemburgo a un'imposta annua nella misura dello 0,05% del valore patrimoniale netto della SICAV; tale aliquota viene ridotta allo 0,01% per le classi riservate agli investitori istituzionali. Siffatta imposta è pagabile trimestralmente sulla base dell'attivo netto della SICAV calcolato alla fine del trimestre a cui si riferisce l'imposta.

Ai sensi di legge e della prassi in vigore, la SICAV non è soggetta in Lussemburgo ad alcuna imposta sulle plusvalenze realizzate sulle proprie attività.

Alcuni ricavi incassati dalla SICAV in dividendi ed interessi o plusvalenze provenienti da attivi di fonti esterne al Lussemburgo possono però essere assoggettati ad imposte generalmente percepite sotto forma di ritenute alla fonte, ad aliquota variabile. Dette imposte o ritenute alla fonte non sono generalmente recuperabili, né in tutto né in parte. In tale contesto, l'attenuazione di queste imposte e ritenute alla fonte, prevista dalle Convenzioni internazionali contro la doppia imposizione stipulate tra il Granducato di Lussemburgo e i paesi interessati, non è sempre applicabile.

Tassazione degli azionisti

In virtù delle leggi vigenti, gli azionisti non sono soggetti in Lussemburgo, ad alcuna imposta sulle donazioni o successioni, salvo gli azionisti domiciliati, residenti o aventi una stabile organizzazione in Lussemburgo.

In sede di imposta sui redditi, gli azionisti residenti in Lussemburgo sono soggetti ad un'imposizione tramite imponibile sui dividendi incassati e le plusvalenze realizzate al momento della cessione delle loro quote in caso di loro detenzione per un periodo inferiore a 6 mesi o di detenzione di oltre il 10% delle azioni della società.

Gli azionisti non residenti in Lussemburgo non sono soggetti in Lussemburgo all'imposta sui dividendi incassati o sulle plusvalenze realizzate in occasione della cessione delle loro quote.

La legge lussemburghese del 21 giugno 2005, modificata dalla legge del 25 novembre 2014, ha recepito nel diritto lussemburghese la Direttiva 2003/48/CE del Consiglio dell'Unione europea in materia di fiscalità dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi (la "Direttiva sul Risparmio"). Tale direttiva intende garantire che i redditi da interessi versati a un beneficiario effettivo, che sia una persona fisica residente in un paese dell'Unione europea, siano tassati in base alle disposizioni dello Stato di residenza di tale beneficiario effettivo.

Tale scopo è raggiunto grazie allo scambio di informazioni tra le amministrazioni fiscali dell'Unione europea. Il Lussemburgo procede allo scambio automatico di informazioni sulle distribuzioni e i prodotti di rimborso ottenuti a partire dal 1° gennaio 2015 dai fondi che rientrano nel campo d'applicazione della direttiva, come nel caso di Candriam Bonds.

Si raccomanda agli azionisti di informarsi e, all'occorrenza, di farsi consigliare in merito alle leggi e alle regolamentazioni relative alla fiscalità e al controllo dei cambi, applicabili alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla cessione di azioni nel loro luogo d'origine, di residenza e/o di domicilio.

In particolare, si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi presso i loro consulenti fiscali in merito alle conseguenze fiscali applicabili nell'ambito della Direttiva sul Risparmio in caso di pagamenti di interessi generati sia dalle distribuzioni di dividendi, sia dalle plusvalenze realizzate in occasione della cessione e della conversione delle azioni della SICAV.

21. Assemblee Generali

L'Assemblea **Generale annuale degli azionisti di ciascun comparto della SICAV si svolge ogni anno, presso la sede della SICAV o in altro luogo a Lussemburgo**, in data 18 aprile, alle ore 14.00. Qualora tale giorno corrisponda ad un giorno festivo legale o bancario a Lussemburgo, l'assemblea si terrà il primo giorno lavorativo bancario successivo.

Gli avvisi di convocazione delle Assemblee Generali vengono inviati per lettera a tutti gli azionisti titolari di azioni nominative presso l'indirizzo annotato nel registro degli azionisti, almeno 8 giorni prima dell'Assemblea Generale, conformemente alla legislazione in vigore. Tali avvisi indicheranno l'ora e il luogo in cui si terrà l'Assemblea Generale, come pure le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno e le disposizioni della legge lussemburghese in materia di quorum e di maggioranze.

Essi saranno inoltre pubblicati sulla stampa dei paesi nei quali è commercializzata la SICAV, qualora ciò sia prescritto dalle rispettive leggi nazionali.

Le disposizioni in materia di partecipazione, quorum e maggioranze applicabili alle assemblee generali sono contenute nello statuto della SICAV.

22. Chiusura, fusione e scissione di compartimenti, classi o tipi di azioni – Liquidazione della SICAV

22.1. Chiusura, soppressione e liquidazione di comparti, classi o tipi di azioni

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di decidere la chiusura, la soppressione o la liquidazione di uno o più comparti, classi o tipi di azioni, tramite annullamento delle relative azioni, rimborsando agli azionisti di tale/i comparto/i, classe/i o tipo/i di azioni il valore netto d'inventario totale delle relative azioni di tale/i comparto/i, classe/i o tipo/i, dedotte le spese di liquidazione, oppure consentendo a detti azionisti il passaggio ad un altro comparto della SICAV, senza spese di conversione, ed attribuendo conseguentemente loro nuove azioni fino ad esaurimento della partecipazione precedente, dedotte le spese di liquidazione.

In particolare, una tale decisione può essere assunta nei seguenti casi:

- trasformazioni sostanziali e sfavorevoli nel contesto della situazione economica, politica e sociale dei paesi in cui sono stati effettuati investimenti o in cui sono distribuite le azioni dei comparti interessati;

- qualora il patrimonio netto di un comparto scenda al di sotto di una certa soglia considerata dal Consiglio di Amministrazione insufficiente per il proseguimento di una gestione efficiente di detto comparto;
- nell'ambito di una razionalizzazione dei prodotti offerti agli azionisti.

Una tale decisione del Consiglio di amministrazione sarà pubblicata conformemente alle informazioni contenute nel capitolo 24.2 sotto riportato.

I proventi netti di liquidazione di ciascun comparto verranno distribuiti agli azionisti di ciascun comparto in misura proporzionale alla partecipazione degli stessi.

I proventi dello scioglimento spettanti ai titoli i cui detentori non si siano presentati entro la chiusura delle operazioni di scioglimento di un comparto saranno depositati presso la Caisse de Consignation a Lussemburgo, a beneficio degli aventi diritto.

22.2. Fusione di comparti, classi o tipi di azioni

22.2.1 Fusione di classi o tipi di azioni

Nei casi previsti dal precedente articolo 22.1, il Consiglio di Amministrazione potrà decidere la fusione di una o più classi o tipi di azioni della SICAV.

Una tale decisione del Consiglio di amministrazione sarà pubblicata conformemente alle informazioni contenute nel capitolo 24.2 sotto riportato.

Tale pubblicazione avverrà almeno un mese prima della data in cui la fusione diventerà effettiva per consentire agli azionisti di richiedere il riscatto o il rimborso gratuito delle loro azioni.

22.2.2 Fusione di comparti

Nei casi previsti dal precedente articolo 22.1, il Consiglio di Amministrazione potrà decidere la fusione di uno o più comparti della SICAV tra loro o con un altro OICVM contemplato dalla Direttiva 2009/65/CE, in base alle condizioni previste dalla Legge.

Tuttavia, per qualunque fusione che determini la scomparsa della SICAV, l'effettiva attuazione di tale fusione sarà decisa dall'Assemblea Generale degli azionisti, i quali delibereranno in base alle modalità e ai requisiti di quorum e di maggioranza previsti dallo Statuto.

La SICAV comunicherà agli azionisti informazioni utili e precise relativamente alla fusione proposta affinché possano valutarne in perfetta conoscenza di causa l'impatto sul loro investimento.

Le suddette informazioni saranno comunicate in base alle condizioni stabilite dalla legge.

A partire dalla data di comunicazione di tali informazioni, gli azionisti avranno a disposizione 30 giorni per esigere, senza spese oltre a quelle trattenute dalla SICAV a copertura dei costi di disinvestimento, il riscatto o il rimborso delle loro azioni o, all'occorrenza, su decisione del Consiglio di Amministrazione, la conversione in azioni di un altro comparto o OICVM che persegua una politica di investimento analoga e che sia gestito dalla Società di Gestione o da qualunque altra società alla quale la Società di Gestione sia legata nell'ambito di una comunità di gestione o di controllo oppure tramite una rilevante partecipazione diretta o indiretta.

Il suddetto termine di 30 giorni scadrà 5 giorni lavorativi bancari prima della data di calcolo del rapporto di scambio.

22.3. Scissione di comparti, classi o tipi di azioni

Se lo ritiene opportuno nell'interesse degli azionisti del comparto, della classe o del tipo di azioni, nei casi previsti dal precedente articolo 22.1, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di suddividere il comparto, la classe o il tipo di azioni in uno o più comparti, classe o tipi di azioni.

Una tale decisione del Consiglio di amministrazione sarà pubblicata conformemente alle informazioni contenute nel capitolo 24.2 sotto riportato.

Tale pubblicazione avverrà almeno un mese prima della data in cui la scissione diventerà effettiva per consentire agli azionisti di richiedere il riscatto o il rimborso gratuito delle loro azioni.

22.4. Liquidazione della SICAV

Qualora il capitale sociale della SICAV divenga inferiore ai due terzi del capitale minimo, il Consiglio di Amministrazione sarà tenuto a sottoporre la questione dello scioglimento della SICAV all'assemblea generale, la quale delibererà senza alcuna condizione di quorum costitutivo e con la maggioranza semplice delle azioni rappresentate in assemblea.

Qualora il capitale sociale della SICAV divenga inferiore a un quarto del capitale minimo, il Consiglio di Amministrazione sarà tenuto a sottoporre la questione dello scioglimento della SICAV all'assemblea generale, la quale delibererà senza alcuna condizione di quorum costitutivo; la deliberazione di scioglimento potrà essere adottata dai soci aventi un quarto delle azioni rappresentate all'assemblea.

Gli azionisti saranno convocati affinché l'assemblea si tenga entro il termine di quaranta giorni a partire dalla data in cui si è constatato che il patrimonio netto è divenuto inferiore rispettivamente ai due terzi o a un quarto del capitale minimo.

La liquidazione giudiziaria o meno della SICAV avverrà conformemente alla Legge e allo statuto.

In caso di liquidazione stragiudiziale, le operazioni saranno effettuate da uno o più liquidatori nominati dall'Assemblea Generale degli azionisti, che determinerà altresì i loro poteri e le loro remunerazioni.

Le somme e i valori relativi ad azioni i cui detentori non si siano presentati alla chiusura delle operazioni di liquidazione, saranno depositati presso la Caisse de Consignation a beneficio degli aventi diritto.

23. Oneri e spese

23.1. Commissione di gestione

A titolo di compenso per la propria attività di gestione di portafoglio, la Società di Gestione percepisce una commissione di gestione annua, come precisato in dettaglio in ciascuna Scheda Tecnica.

La commissione di gestione è espressa in percentuale annua del valore netto d'inventario medio per ciascuna classe d'azione ed è versata mensilmente.

23.2. Commissioni di performance

A titolo di compenso per la propria attività di gestione di portafoglio, la Società di Gestione può anche percepire talune commissioni di performance, come descritto di volta in volta nelle Schede Tecniche.

23.3. Commissione di distribuzione

A titolo di compenso per la propria attività di commercializzazione, la Società di Gestione può anche percepire talune commissioni di distribuzione, come descritto di volta in volta nelle Schede Tecniche.

23.4. Oneri operativi e amministrativi

La SICAV si fa carico degli oneri operativi e amministrativi correnti a copertura di tutte le spese fisse e variabili, degli oneri, delle commissioni e delle altre spese, come in seguito definite (gli "Oneri Operativi e Amministrativi").

Gli Oneri Operativi e Amministrativi coprono le seguenti spese, riportate nel presente elenco non esaustivo:

- (a) le spese direttamente sostenute dalla SICAV, comprese tra l'altro, le commissioni e gli oneri del Depositario, le commissioni dell'agente pagatore principale, le commissioni e le spese delle società di revisione riconosciute, le spese di copertura delle azioni ("share class hedging"), comprese quelle fatturate dalla Società di Gestione, gli onorari corrisposti agli Amministratori e le spese e gli esborsi ragionevolmente sostenuti da o da parte degli Amministratori;
- (b) una "commissione di servizio" versata alla Società di Gestione che comprende la somma restante degli Oneri Operativi e Amministrativi al netto delle spese riportate alla sezione (a) seguente, ossia, tra le altre, le commissioni e spese dell' agente Domiciliatario, dell'agente Amministrativo, dell'Agente per i Trasferimenti e per la Custodia dei Registri, i costi connessi alla registrazione e al mantenimento di detta registrazione in tutte le giurisdizioni (tali che le commissioni prelevate dalle autorità di sorveglianza in questione, le spese di traduzione e la remunerazione dei Rappresentanti all'estero e degli agenti pagatori locali), le spese di iscrizione e di mantenimento in Borsa, i costi di pubblicazione dei corsi azionari, le spese postali, le spese di telecomunicazione, le spese di redazione, stampa, traduzione e distribuzione dei prospetti, dei documenti informativi chiave per gli investitori (KIID), degli avvisi agli azionisti, delle relazioni finanziarie o qualsiasi altro documento destinato agli azionisti, gli onorari e le spese legali, gli oneri e le spese legati alla sottoscrizione di abbonamenti, licenze o qualunque altra richiesta di dati o informazioni a pagamento, le spese generate dall'utilizzo di un marchio depositato dalla SICAV, le spese e le commissioni relative alla Società di Gestione e/o a delegati e/o ad ogni altro agente nominato dalla SICAV stessa e/o agli esperti indipendenti.

Gli Oneri Operativi e Amministrativi sono espressi in percentuale annua del valore netto d'inventario medio di ciascuna classe di azioni.

Sono pagabili mensilmente ad un tasso massimo stabilito in ciascuna Scheda Tecnica.

Al termine di un determinato periodo, se gli oneri e le spese effettive risultano superiori al tasso

degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilito per una classe di azioni, la Società di Gestione si farà carico della differenza. Di contro, qualora gli oneri e le spese effettive risultino inferiori alla percentuale degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilita per una determinata classe di azioni, la Società di Gestione tratterà la differenza.

La Società di Gestione potrà fornire istruzioni alla SICAV su come procedere al regolamento di tutte o parte delle spese quali indicate oltre nel presente documento direttamente a partire dal proprio patrimonio. Analogamente, l'importo degli Oneri Operativi e Amministrativi sarà ridotto di conseguenza.

Gli Oneri Operativi e Amministrativi non coprono:

- le tasse, imposte, prelievi, diritti o spese analoghe di natura fiscale imposte alla SICAV o ai suoi attivi, compresa la *taxe d'abonnement* lussemburghese.
- Le spese legate alle transazioni: ogni comparto supporta gli oneri e le spese di acquisto e dei vendita di valori mobiliari, strumenti finanziari e prodotti derivati, le commissioni e le spese di intermediazione, gli interessi (tra l'altro gli interessi su swap, su prestiti, ecc...) o tasse dovute e altre spese legate alle transazioni.
- Le spese legate all'attività di prestito attivo e passivo di titoli;
- Le spese generate dal meccanismo antidiluzione;
- Le spese bancarie quali, tra gli altri, gli interessi sullo scoperto;
- Le spese per le linee di credito;
- Le spese straordinarie, alcune delle quali non possono essere ragionevolmente prevedibili nel normale corso delle attività della SICAV, tra cui, senza limitazioni, il costo delle misure eccezionali e/o ad hoc compresi gli onorari dei consulenti fiscali, della consulenza (legale), di esperti, d'introduzione o di procedure giuridiche avviate per proteggere gli interessi degli azionisti e ogni spesa connessa ad accordi specifici conclusi da una qualsiasi parte terza nell'interesse degli azionisti.

Gli oneri e le spese derivanti dall'aggiornamento del Prospetto potranno essere ammortizzate nei primi cinque esercizi sociali successivi.

Gli oneri e le spese relativi all'apertura di un determinato comparto potranno essere ammortizzati su cinque anni, esclusivamente sul patrimonio di tale nuovo comparto.

Gli oneri e le spese che non sono direttamente imputabili a un comparto specifico verranno ripartiti equamente tra i diversi comparti oppure, ove ciò sia imposto dall'ammontare degli oneri e delle spese in questione, essi saranno ripartiti tra i diversi comparti proporzionalmente alle rispettive attività nette.

24. Informazioni agli azionisti

24.1. Pubblicazione del Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario per azione di ogni comparto e/o per classe di azioni di ciascun comparto, nonché i prezzi di emissione, di rimborso e di conversione, sono resi pubblici ad ogni data di valutazione, presso la sede legale della SICAV a Lussemburgo e presso gli organi incaricati dei servizi finanziari nei paesi in cui sono commercializzate le azioni della SICAV.

Tali informazioni potranno anche essere pubblicate su uno o più giornali scelti liberamente e periodicamente dal Consiglio di Amministrazione.

24.2. Avvisi finanziari e altre informazioni

Le comunicazioni di carattere finanziario destinate agli azionisti saranno inviate agli azionisti titolari di azioni nominative ai rispettivi indirizzi riportati nel registro degli azionisti, conformemente alla legislazione in vigore; saranno altresì pubblicate a Lussemburgo, sul "Luxemburger Wort" secondo quanto prescritto dalla legge.

Saranno inoltre pubblicate sulla stampa dei paesi nei quali è commercializzata la SICAV, qualora ciò sia prescritto dalle rispettive leggi nazionali.

Le relazioni agli azionisti relative all'esercizio precedente e ai risultati sono disponibili presso la sede della SICAV.

L'esercizio della SICAV si chiude il 31 dicembre di ogni anno.

24.3. Documenti della SICAV

Il Prospetto, i documenti delle informazioni chiave per l'investitore e le relazioni annuali e semestrali della SICAV sono messi gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale della SICAV a Lussemburgo durante i giorni bancari e i normali orari di apertura degli uffici.

Il contratto d'incarico della Società di Gestione, il contratto relativo alle spese operative e amministrative e il contratto di banca depositaria e di agente pagatore principale possono essere consultati dagli investitori presso la sede legale della SICAV durante i giorni bancari lavorativi e i normali orari d'apertura degli uffici.

Inoltre, il Prospetto può essere consultato al seguente indirizzo: www.candriam.com.

24.4. Società di revisione autorizzata

La revisione dei conti e dei rendiconti annuali della SICAV viene affidata alla società PricewaterhouseCoopers, Lussemburgo.

24.5. Informazioni aggiuntive

Per esigenze regolamentari e/o fiscali, la Società di gestione può trasmettere, oltre alle pubblicazioni legali, la composizione del portafoglio della SICAV e ogni informazione relativa agli investitori che ne faranno richiesta.

Candriam Bonds Capital Securities

Scheda Tecnica

1. Obiettivo d'investimento

Il comparto mira ad offrire all'investitore la possibilità di trarre profitto dalla performance del mercato delle obbligazioni subordinate di società finanziarie e non finanziarie, con sede nei paesi dell'OCSE.

2. Politica di investimento

Gli attivi di questo comparto sono principalmente investiti in titoli di crediti subordinati (obbligazioni e altri valori assimilabili, comprese obbligazioni di tipo "contingent convertible" (Additional Tier 1 e Tier 2)), emessi da società del settore privato ritenute di buona qualità (con rating minimo BBB-/Baa3, attribuito da almeno una delle agenzie di valutazione, o ritenute di qualità equivalente dalla Società di gestione) e con sede nei paesi dell'OCSE.

Le obbligazioni di tipo "contingent convertible" rappresentano al massimo il 40% dell'attivo netto del comparto.

Il rating dei titoli di credito sarà come minimo B-/B3, assegnato da una delle agenzie di valutazione o considerato equivalente dalla Società di gestione (soprattutto nel caso in cui non vi sia un rating di emissione) al momento dell'acquisto.

Se il rating di un titolo di credito è declassato da tutte le agenzie di valutazione e scende sotto il livello B-/B3 o non è più considerato di qualità equivalente dalla Società di gestione, il titolo in questione sarà venduto entro sei mesi.

La parte restante degli attivi sarà investita in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il comparto può investire al massimo il 10% del proprio patrimonio in OIC e/o OICVM.

Le esposizioni in valute diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Questo comparto può ricorrere all'utilizzo di strumenti finanziari derivati sul mercato regolamentato e/o fuori borsa (soprattutto attraverso swap, strumenti a termine, opzioni o future), il tutto in un'ottica di esposizione e/o di copertura e/o di arbitraggio. I sottostanti di questi strumenti finanziari derivati possono essere valute, tassi d'interesse, spread di credito, azioni, indici azionari e volatilità.

3. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

4. Profilo dell'investitore tipo

Si richiama l'attenzione degli investitori sull'orientamento di gestione di questo comparto, in parte investito in valori mobiliari di tipo "contingent convertible". Questi titoli espongono a rischi aggiuntivi quali, ad esempio, meccanismi di assorbimento delle perdite, in grado di condurre e svalutazioni del capitale e/o degli interessi capitalizzati oppure ad una conversione in azioni. Inoltre, a causa della complessità giuridica, ciascun titolo possiede le proprie specificità. Di conseguenza, un investimento di questo tipo è riservato a investitori sufficientemente esperti da essere in grado di valutarne rischi e benefici.

5. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

5.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di liquidità
- Rischio di concentrazione
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio di arbitraggio
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

5.2 Risk management

L'esposizione globale sarà calcolata in funzione dell'approccio del VaR relativo (come descritto al capitolo *Risk Management*).

L'indice di riferimento del VaR è un indice misto, costituito dall'indice BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (Hedged in EUR) (30%) e dall'indice ML Euro Financial Subordinated & Lower Tier2 Index (70%).

A titolo indicativo, l'effetto leva previsto per questo comparto sarà al massimo il 350% del patrimonio netto. È probabile però che il comparto sia temporaneamente esposto a leve superiori. La leva sarà calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo dei nozionali e andrà ad aggiungersi al portafoglio titoli del comparto.

6. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

7. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

8. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe **Classique** [LU1616742737]
- Azioni di distribuzione della classe **Classique** [LU1616743032]
- Azioni di capitalizzazione della classe **I** [LU1616743388]
- Azioni di capitalizzazione della classe **R** [LU1616743545]
- Azioni di capitalizzazione della classe **Z** [LU1616743974]

9. Sottoscrizione minima

- Non è previsto alcun importo di sottoscrizione iniziale minimo per le classi R e Z.
- Per la classe Classique, la sottoscrizione iniziale minima è pari a EUR 10.000 (tale soglia minima potrà essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, purché agli azionisti venga garantito un trattamento paritario in una stessa data di valutazione);
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

10. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,70%	Massimo 0,35%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,28%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio della classe I [LU1616743388] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valorizzazione della classe azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo, corrispondente alla performance dell'indice misto composto "30 % BoFa Merrill Lynch Contingent Capital Index (hedged in EUR) + 70% ML Euro Financial Subordinated & Lower Tier2" (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

- 11. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Candriam Bonds Convertible Defensive

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in obbligazioni convertibili e obbligazioni corporate emesse da emittenti che presentano un rating minimo BBB-/Baa3 al momento dell'acquisto e con scadenza inferiore a 5 anni.

Il comparto può altresì investire fino al 30% del suo patrimonio in obbligazioni convertibili sintetiche, finalizzate a riprodurre il profilo di rischio di un'obbligazione convertibile, che può essere ottenuto, ad esempio, mediante un investimento in un titolo di credito negoziabile e in un'opzione su azione.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari (con un massimo del 10% in azioni) o strumenti del mercato monetario diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap - Total Return Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future). I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi, azioni, credito o divise a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio legato alle azioni
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di arbitraggio
- Rischio connesso alla volatilità
- Rischio di controparte
- Rischio di cambio
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0459959929]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0459960000]

- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU1120698441]

- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0459960182]
- Azioni di distribuzione della classe I [LU0459960265]

- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0459960695]

- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in USD [LU1616744279]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410483926]
- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410484064]

- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0459960349]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU0459960422]

8. Sottoscrizione minima

- non è previsto alcun importo minimo di sottoscrizione per le classi Classique, LOCK, N, R, R2 e Z.
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese					
	Emissione		Uscita (3)	Conversione (3)	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
	(1)	(2)				
Classique	Max 2,5%	0%	0%	0%	Massimo 0,90%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,50%	Massimo 0,23%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	0%	Massimo 0,90%	Massimo 0,29%
N	0%	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,29%
R	Max 2,5%	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	0%	Massimo 0,36%	Massimo 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

(1) Tale commissione potrà essere prelevata per qualsivoglia sottoscrizione, in favore del distributore.

(2) Tale commissione potrà essere prelevata per qualsiasi sottoscrizione in favore del comparto.

(3) Tale commissione potrà essere prelevata in favore del comparto e nel rispetto di un trattamento egualitario degli azionisti. Tale commissione sarà destinata a coprire le spese effettive di realizzo degli attivi.

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0459960182] e [LU0459960265] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della classe azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice EONIA di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

Nell'ipotesi in cui il valore dell'indice di riferimento fosse negativo, il valore dell'indice di riferimento utilizzato per il calcolo sarà 0.

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della

commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Convertible Opportunities

Scheda Tecnica

1. Obiettivo d'investimento

Il comparto mira ad un apprezzamento del capitale investito in un orizzonte di gestione consigliato con una volatilità obiettivo compresa tra il 4% e l'8%. Per realizzare il suo obiettivo, il comparto è gestito in modo discrezionale al fine di sfruttare tutte le opportunità offerte dal mercato delle obbligazioni convertibili, soprattutto attraverso strategie direzionali e a titolo accessorio, strategie di arbitraggio.

2. Politica di investimento

Questo comparto investe soprattutto in obbligazioni convertibili e titoli assimilabili (soprattutto obbligazioni rimborsabili in azioni) di emittenti senza vincoli di natura geografica, di rating, di valuta e/o di scadenza.

A titolo accessorio, il comparto può investire nei seguenti attivi:

- Altri titoli di credito (obbligazioni, obbligazioni convertibili sintetiche e altri titoli assimilabili) di aziende di ogni zona geografica con rating almeno BBB- o equivalente attribuito da un'agenzia di rating;
- Azioni (o titoli assimilabili ad azioni) di società di qualsiasi zona geografica, di qualsiasi capitalizzazione;
- Warrant e buoni di sottoscrizione;
- Quote di organismi di investimento collettivo (per un massimo del 10% degli attivi);
- Valori mobiliari o strumenti del mercato monetario diversi da quelli sopra descritti;
- Liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Inoltre, nel quadro della sua strategia d'investimento, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati quali future, opzioni e swap sul mercato regolamentato o fuori borsa. Questi prodotti saranno utilizzati a fini di esposizione, arbitraggio e/o copertura. I sottostanti di questi strumenti finanziari derivati possono essere:

- Obbligazioni convertibili e titoli assimilabili
- Titoli di credito (obbligazioni e altri titoli assimilabili)
- Azioni (o titoli assimilabili ad azioni)
- Indici azionari e indici di volatilità delle azioni
- Credit Default Swap
- Total Return Swap: i Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

- Tassi d'interesse
- Valute
- Quote di organismi d'investimento collettivo

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che i warrant e i prodotti derivati sono più volatili degli attivi sottostanti.

3. Descrizione dei due segmenti d'investimento

Strategie direzionali

Queste strategie riflettono le principali convinzioni del team di gestione sulle obbligazioni convertibili selezionate dopo un'analisi in tre fasi:

- un'analisi del rischio di credito dell'emittente
- un'analisi delle caratteristiche tecniche dell'obbligazione convertibile (o rimborsabile in azioni)
- un'analisi finanziaria dell'azione sottostante.

Il team di gestione può eventualmente decidere di investire in un'obbligazione sintetica, o replicare l'obbligazione convertibile abbinando un'obbligazione e un'opzione sul sottostante, se le caratteristiche tecniche dell'obbligazione convertibile sono considerate come poco vantaggiose.

Strategie di arbitraggio

Gestite con un approccio flessibile e opportunistico, queste strategie possono, a titolo esemplificativo, assumere le seguenti forme:

- assumere una posizione buy di obbligazioni convertibili con un premio di conversione modesto e assumere contemporaneamente una posizione sell sull'azione sottostante dell'obbligazione convertibile. Questo tipo di strategia può essere proficuo in caso di profonda flessione dell'azione sottostante.
- assumere una posizione buy di obbligazioni convertibili con sensibilità ridotta e assumere contemporaneamente una posizione sell su di un altro titolo obbligazionario (o assumere una posizione buy di Credit Default Swap) del medesimo emittente, al fine di generare una posizione coperta contro il rischio di credito con un eventuale carry positivo.
- assumere una posizione buy (rispettivamente sell) di obbligazioni convertibili e assumere contemporaneamente una posizione sell (rispettivamente buy) sull'azione sottostante l'obbligazione convertibile, al fine di beneficiare di un eventuale rialzo (rispettivamente flessione) della volatilità implicita dell'obbligazione convertibile.
- assumere una posizione buy di obbligazioni convertibili e assumere contemporaneamente una posizione sell sull'azione sottostante l'obbligazione convertibile, al fine di beneficiare di un annuncio di variazione di controllo dell'azione. In effetti, le clausole di variazione di controllo specificate nel prospetto di emissione possono rendere vantaggiose queste strategie.

4. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

5. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

6. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

6.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- rischio di perdita di capitale
- rischio legato alle azioni
- rischio di tasso
- rischio di credito
- rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- rischio di arbitraggio
- rischio relativo ai paesi emergenti
- rischio di liquidità
- rischio connesso alla volatilità
- rischio di controparte
- rischio di cambio
- rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

6.2 Risk management

L'esposizione globale sarà calcolata in funzione dell'approccio del VaR assoluto (come descritto al capitolo Gestione del rischio).

Il rischio globale non può superare un VaR assoluto del 20%. Tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.

A titolo indicativo, la leva prevista di questo comparto sarà al massimo del 350%.

Questa leva sarà calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo dei nozionali e andrà ad aggiungersi al portafoglio titoli del comparto. È probabile però che il comparto sia esposto anche a leve superiori.

7. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

8. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

9. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU1269890759]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU1269890676]

- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU1269890833]

- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU1269890916]
- Azioni di distribuzione della classe I [LU1269891054]

- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU1269891138]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1708105207]; questa classe di azioni sarà lanciata al prezzo iniziale di 150 EUR

- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1708105462]; questa classe di azioni sarà lanciata al prezzo iniziale di 150 EUR

- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU1269891211]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1269891484]

10. Sottoscrizione minima

- non è previsto alcun importo minimo di sottoscrizione per le classi Classique, LOCK, N, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

11. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese					
	Emissione		Uscita (3)	Conversione (3)	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
	(1)	(2)				
Classique	Max 2,5%	0%	0%	0%	Massimo 1,20%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,50%	Massimo 0,23%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	0%	Massimo 1,20%	Massimo 0,29%

N	0%	0%	0%	0%	Massimo 1,60%	Massimo 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	0%	Massimo 0,48%	Massimo 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

- (1) Tale commissione potrà essere prelevata per qualsivoglia sottoscrizione, in favore del distributore.
(2) Tale commissione potrà essere prelevata per qualsiasi sottoscrizione in favore del comparto.
(3) Tale commissione potrà essere prelevata in favore del comparto e nel rispetto di un trattamento egualitario degli azionisti. Tale commissione sarà destinata a coprire le spese effettive di realizzo degli attivi.

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU1269890916] [LU1269891054], N [LU1269891138], Z [LU1269891211] e [LU1269891484] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della classe azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice EONIA di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

Nell'ipotesi in cui il valore dell'indice di riferimento fosse negativo, il valore dell'indice di riferimento utilizzato per il calcolo sarà 0.

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite

dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

12. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Credit Opportunities

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il comparto mira ad offrire agli azionisti una partecipazione ai rendimenti delle obbligazioni di società che presentano un rischio di credito elevato e situate in paesi dell'Unione Europea e/o in America del Nord.

A tale effetto, il comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri titoli assimilabili) di emittenti con rating superiore a CCC+/Caa1.

Il comparto potrà inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati (derivati di credito su indice o su singoli valori), emessi da emittenti di pari qualità.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili) o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap - Total Return Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi, credito o divise per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di arbitraggio
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio di cambio
- Rischio di volatilità
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la strategia di gestione di questo comparto prevede che il portafoglio sia parzialmente investito in valori mobiliari che secondo le società di rating rientrano nella categoria speculativa e che sono negoziati su mercati le cui modalità di funzionamento, in termini di trasparenza e liquidità, possono differenziarsi sensibilmente dagli standard ammessi sui mercati borsistici o regolamentati internazionali. Di conseguenza, un investimento di questo tipo è riservato a investitori sufficientemente esperti da essere in grado di valutarne rischi e benefici.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sarà calcolata in funzione dell'approccio del VaR assoluto (come descritto al capitolo Gestione del rischio).

Il rischio globale non può superare un VaR assoluto del 20%. Tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.

A titolo indicativo, la leva prevista di questo comparto sarà al massimo del 350%.

Questa leva sarà calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo dei nozionali e andrà ad aggiungersi al portafoglio titoli del comparto. È probabile però che il comparto sia esposto anche a leve superiori.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classe di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR [LU0151324422]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU0151324851]
- Azioni di distribuzione della classe Classique (q), denominate in EUR [LU1269889157]

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique-H, denominate in USD [LU1375972251]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR [LU0151325312]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in GBP, coperte rispetto all'EUR [LU1184245816]
- Azioni di distribuzione della classe I (q), denominate in EUR [LU1269889314]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-H, denominate in USD [LU1375972335]
- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in EUR [LU0151324935]
- Azioni di capitalizzazione della classe S, denominate in EUR [LU0151333506]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR [LU0252969745]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in EUR [LU1410484148]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR [LU1120697633]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in GBP, coperte rispetto all'EUR [LU1184245493]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in CHF [LU1184245659]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR [LU1410484494]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1410484577]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 o l'equivalente in valute per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione);
- per la classe S, la sottoscrizione iniziale minima è di EUR 25.000.000.

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,50%	Massimo 0,25%
N	0%	0%	0%	Massimo 1,60%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
S	0%	0%	0%	Massimo 0,25%	Massimo 0,25%

Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%
---	----	----	----	----	---------------

Commissioni di performance

Il gestore riceverà una commissione di performance, che sarà applicata sugli attivi netti dell'insieme delle classi del comparto; il calcolo della commissione di performance di tutte le classi sarà il seguente:

La commissione di performance corrisponderà al 20% della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione di ciascuna delle classi denominate in EUR e di ciascuna delle classi denominate in GBP, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice **Eonia Capitalised** di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valutazione della classe denominata in CHF, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice **TOIS capitalizzato** di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valutazione di ciascuna delle classi denominata in USD, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice **FED FUNDS EFFECTIVE RATE US** di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

Nell'ipotesi in cui il valore dell'indice di riferimento fosse negativo, il valore dell'indice di riferimento utilizzato per il calcolo sarà 0.

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto

un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

- 10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Scheda Tecnica

1. Obiettivo d'investimento

L'obiettivo di questo comparto è quello di consentire agli azionisti di trarre profitto dall'andamento dei titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) di paesi emergenti, denominati principalmente nelle valute locali degli emittenti e selezionati dal team di gestione su base discrezionale.

2. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati emergenti, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici attivi nei paesi emergenti.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il patrimonio è denominato principalmente nelle divise locali degli emittenti (quali BRL, MXN, PLN,...) e a titolo accessorio in divise di paesi sviluppati (quali USD, EUR, GBP, JPY...).

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sulle divise e i tassi in particolare dei paesi emergenti, a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

3. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto è rivolto ad investitori che desiderano beneficiare dall'andamento degli attivi negoziati, essendo consapevoli dei rischi associati a questo tipo di investimento.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25%.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

5. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

5.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che questo comparto è particolarmente esposto ai rischi relativi ai paesi emergenti, ai rischi di liquidità e ai rischi di cambio (in particolare sulle valute emergenti, maggiormente volatili). Per l'investitore, ne consegue un livello di rischio superiore a quello derivante da un investimento in un comparto obbligazionario di paesi sviluppati. Inoltre, in considerazione dei suoi investimenti, questo comparto potrebbe vedere **temporaneamente** sospeso il proprio calcolo del valore netto (così come previsto nel capitolo *Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del riscatto e delle conversioni di azioni* del presente Prospetto). Se alcuni prezzi di mercato (obbligazioni, valute, ecc.) non sono ritenuti rappresentativi, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione potrebbe stimare, con prudenza e in buona fede, un valore di probabile realizzo di questi attivi (ad esempio, in base a modelli di valorizzazione).

5.2 Gestione del rischio

L'esposizione globale sarà calcolata in funzione dell'approccio del VaR relativo (come descritto al capitolo *Risk Management*).

L'indice JPM GBI EM Global Diversified (RI) in USD / EUR (a seconda delle azioni) verrà utilizzato come indice di riferimento del VaR.

A titolo indicativo, l'effetto leva previsto per questo comparto dovrebbe variare tra il 50% e il 150% del patrimonio netto. È probabile però che il comparto sia temporaneamente esposto a leve superiori.

La leva sarà calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo dei nozionali e andrà ad aggiungersi al portafoglio titoli del comparto.

6. Divisa di valutazione del comparto: USD.

7. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

8. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU0616945282]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU0616945449]
- Azioni di distribuzione della classe Classique (q), denominate in EUR [LU1269889405]
- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in USD [LU0616945522]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in USD [LU0616945795]

- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU0616945878]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-H, denominate in EUR [LU1258426821]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU0616945951]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in USD [LU0616946090]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in USD [LU0616946173]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in GBP, non coperte rispetto all'USD [LU1184246467]

- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU0616946256]
- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in USD [LU0616946330]

- Azioni di capitalizzazione della classe V, denominate in EUR, non coperta rispetto all'USD [LU0616946413]
- Azioni di capitalizzazione della classe V, denominate in USD [LU0616946504]

- Azioni di capitalizzazione della classe V2, denominate in USD [LU1410484650]

- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU0616946686]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in USD [LU0616946769]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in USD [LU1410484734]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU1410484817]

- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in USD [LU0942152934]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU1184246038]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in GBP, non coperte rispetto all'USD [LU1184246202]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in CHF [LU1258426748]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in USD [LU1410484908]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in USD [LU1410485038]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU1410485111]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU1410485202]

9. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta all'equivalente in USD di EUR 250.000 o l'equivalente in valute di EUR 250.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione);
- per le classi V e V2, la sottoscrizione iniziale minima corrisponde all'equivalente in USD di EUR 20.000.000 o all'equivalente in valute di EUR 20.000.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

10. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
N	0%	0%	0%	Massimo 1,60%	Massimo 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,70%	Massimo 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,25%	Massimo 0,35%
V	0%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,28%
V2	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,28%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0616946090], [LU0616946173], [LU0616945878], [LU0616945951], [LU1184246467], [LU1258426821] e V [LU0616946504], [LU0616946413] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valorizzazione delle classi I [LU0616946090], [LU0616946173], [LU1258426821] e V [LU0616946504], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento

teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI EM Global Diversified (RI) in USD (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valorizzazione delle classi I [LU0616945878], [LU0616945951], e V [LU0616946413], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI EM Global Diversified (RI) in EUR (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valorizzazione della classe I [LU1184246467], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI EM Global Diversified (RI)—in GBP (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

11. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Emerging Markets

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato attivi nei paesi emergenti, emessi o garantiti da Stati emergenti, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici attivi in quegli stessi paesi.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il patrimonio è denominato in divise di paesi sviluppati (quali EUR, USD, JPY, GBP,...) e a titolo accessorio in divise locali degli emittenti (quali BRL, MXN, PLN,...).

Le esposizioni in divise di paesi sviluppati (quali EUR, GBP, JPY) e in divise di paesi emergenti (quali BRL, MXN, PLN,...) sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale su dette divise.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio di cambio
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che questo comparto è particolarmente esposto ai rischi relativi ai paesi emergenti. Per l'investitore, ne consegue un livello di rischio superiore a quello derivante da un investimento in un comparto obbligazionario di paesi sviluppati. Inoltre, in considerazione dei suoi investimenti, questo comparto potrebbe vedere temporaneamente sospeso il proprio calcolo del valore netto (così come previsto nel capitolo *Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del riscatto e delle conversioni di azioni* del presente Prospetto). Se alcuni prezzi di mercato (obbligazioni, valute, ecc.) non sono ritenuti rappresentativi, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione potrebbe stimare, con prudenza e in buona fede, un valore di probabile realizzo di questi attivi (ad esempio, in base a modelli di valorizzazione).

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: USD.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in USD [LU0083568666]
- Azioni di capitalizzazione della classe Classique-H, denominate in EUR [LU0594539719]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in USD [LU0083569045]
- Azioni di distribuzione della classe Classique (q), denominate in EUR [LU1269889587]

- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK, denominate in USD [LU0574791835]

- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in USD [LU0144746764]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in USD [LU1184247275]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-H, denominate in EUR [LU0594539982]

- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU1184247432]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in GBP, non coperte rispetto all'USD [LU1120698953]
- Azioni di distribuzione della classe I(q)-H, denominate in GBP [LU1410492919]
- Azioni di distribuzione della classe I(q)-H, denominate in EUR [LU1490969497]

- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in USD [LU0144751251]
- Azioni di capitalizzazione della classe N-H, denominate in EUR [LU0594540139]

- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in USD [LU0252942387]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in USD [LU1410485467]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z-H, denominate in EUR [LU1582239619]

- Azioni di capitalizzazione della classe V-H, denominate in EUR [LU0616945100]
- Azioni di capitalizzazione della classe V, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU0891848607]
- Azioni di distribuzione della classe V(q)-H, denominate in EUR [LU1490969570]

- Azioni di capitalizzazione della classe V2, denominate in USD [LU1410485624]

- Azioni di capitalizzazione della classe V2-H, denominate in GBP [LU1708110033]

- Azioni di capitalizzazione della classe V2, denominate in GBP [LU1708110207]
- Azioni di distribuzione della classe V2(q)-H, denominate in GBP [LU1708110462]

- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in USD [LU0942153155]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR, non coperte rispetto all'USD [LU1184246624]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in GBP [LU1184246970]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in CHF [LU1258427126]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in USD [LU1410485897]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in USD [LU1410485970]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2-H, denominate in EUR [LU1410486192]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta all'equivalente in USD di EUR 250.000 o all'equivalente in valute di EUR 250.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

- per le classi V e V2, la sottoscrizione iniziale minima ammonta è l'equivalente in USD di EUR 20.000.000 o l'equivalente in valuta di Euro 20.000.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese:

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
I denominata in EUR o USD	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
I denominata in GBP	0%	0%	0%	Massimo 0,70%	Massimo 0,28%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
N	0%	0%	0%	Massimo 1,60%	Massimo 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,70%	Massimo 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,25%	Massimo 0,35%
V	0%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,28%
V2	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,28%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0144746764], [LU0594539982], [LU1184247275], [LU1184247432] [LU1490969497] e V [LU0616945100], [LU0891848607], [LU1490969570] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valorizzazione della classe I [LU0144746764] e [LU1184247275] , verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice JPM EMBI Global Diversified (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valorizzazione della classe I [LU0594539982] [LU1490969497] e delle classi V [LU0616945100], [LU1490969570], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice JPM EMBI Global Diversified (RI) hedged

(coperto) in EUR (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valorizzazione della classe I [LU1184247432] e della classe V [LU0891848607], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice JPM EMBI Global Diversified (RI) in EUR (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,07% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Scheda Tecnica

Questo nuovo comparto sarà lanciato il 20 dicembre 2017.

Il valore netto d'inventario iniziale sarà datato 20 dicembre 2017.

Il primo valore netto d'inventario calcolato sarà datato 21 dicembre 2017, calcolato il 22 dicembre 2017, data di pagamento 28 dicembre 2017.

1. Obiettivo d'investimento

Questo comparto definisce un'allocazione ottimale nei sotto segmenti della classe obbligazionaria del debito emergente, con un obiettivo di rendimento assoluto su un orizzonte di gestione consigliato. Tale obiettivo non costituisce comunque una garanzia.

2. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati, convertibili o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti privati, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici dei paesi emergenti.

La parte restante del patrimonio può essere investita in valori mobiliari (in particolare obbligazioni convertibili, Contingent Convertible Bonds (Coco bond) per un massimo del 10% degli attivi netti, subordinate per un massimo del 10% degli attivi netti, ecc...) o strumenti del mercato monetario diversi da quelli sopra descritti, e/o in liquidità.

Gli attivi sono denominati in valute di paesi sviluppati (quali EUR, USD, JPY, GBP,...) o in valute di paesi emergenti (quali BRL, MXN, PLN,...).

Esposizione al mercato del credito ed agli attivi rischiosi in generale:

Benché la vocazione abituale del comparto sia quella di trarre profitto dalla contrazione degli spread di credito (con il rischio di perdite in caso di ampliamento degli stessi), sono comunque possibili posizioni in senso inverso volte a trarre profitto dall'ampliamento degli spread di credito (con il rischio di perdite in caso di contrazione degli stessi).

Nel primo caso, l'esposizione positiva sarà realizzata sia con l'acquisto di titoli di credito (obbligazioni ed altri valori assimilabili) che con la vendita di protezione sul mercato dei "credit default swaps" (CDS) e/o di indici su CDS.

Per contro, l'implementazione di un'esposizione negativa potrà in quanto tale essere realizzata solamente tramite acquisti di protezione sullo stesso mercato dei CDS.

La duration totale del portafoglio potrà variare tra 0 anni e +10 anni.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di

credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto può investire al massimo il 10% del proprio patrimonio in OICVM e/o OIC.

3. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

4. Profilo dell'investitore

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari emergenti, attraverso una gestione flessibile che mira ad una performance positiva in un orizzonte di investimento consigliato. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

5. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

5.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di liquidità
- Rischio di arbitraggio
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond
- Rischio di volatilità
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che questo comparto è particolarmente esposto ai rischi relativi ai paesi emergenti. Per l'investitore, ne consegue un livello di rischio superiore a quello derivante da un investimento in un comparto obbligazionario di paesi sviluppati. Inoltre, in considerazione dei suoi investimenti, questo comparto potrebbe vedere temporaneamente sospeso il proprio calcolo del valore netto (così come previsto nel capitolo *Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del riscatto e delle conversioni di azioni* del presente Prospetto). Se alcuni prezzi di mercato (obbligazioni, valute, ecc.) non sono ritenuti rappresentativi, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione potrebbe stimare, con prudenza e in buona fede, un valore di probabile realizzo di questi attivi (ad esempio, in base a modelli di valorizzazione).

5.2 Gestione del rischio

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio del VaR assoluto (come descritto al capitolo *Risk Management*).

Il rischio complessivo legato all'insieme dei derivati in portafoglio non può superare un VaR (Value at Risk) assoluto del 20%. Tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.

La leva prevista di questo comparto sarà al massimo del 450%. Questa leva sarà calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo dei nozionali e andrà ad aggiungersi al portafoglio titoli del comparto. È probabile però che il comparto sia esposto anche a leve superiori. Tale leva elevata si spiega con il ricorso a contratti a termine su tassi di interesse i cui nominali non sempre costituiscono un indicatore adeguato del rischio effettivamente sostenuto.

6. Divisa di valutazione del comparto: USD

7. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative

8. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe **Classique**, denominate in USD [LU1708105629]
- Azioni di distribuzione della classe **Classique**, denominate in USD [LU1708105975]
- Azioni di capitalizzazione della classe **Classique-H**, denominate in EUR [LU1708106270]
- Azioni di distribuzione **Classique-H**, denominate in EUR [LU1708106437]

- Azioni di capitalizzazione della classe **I**, denominate in USD [LU1708106601]
- Azioni di distribuzione della classe **I**, denominate in USD [LU1708106866]
- Azioni di capitalizzazione della classe **I-H**, denominate in EUR [LU1708107161]
- Azioni di distribuzione della classe **I-H**, denominate in EUR [LU1708107328]
- Azioni di distribuzione della classe **I-H**, denominate in GBP [LU1708107674]

- Azioni di capitalizzazione della classe **R**, denominate in USD [LU1708107831]
- Azioni di distribuzione della classe **R**, denominate in USD [LU1708108136]
- Azioni di capitalizzazione della classe **R-H**, denominate in EUR [LU1708108482]
- Azioni di distribuzione della classe **R-H**, denominate in EUR [LU1708108649]
- Azioni di distribuzione della classe **R-H**, denominate in GBP [LU1708108995]

- Azioni di capitalizzazione della classe **Z**, denominate in USD [LU1708109290]
- Azioni di distribuzione della classe **Z**, denominate in USD [LU1708109456]

Le classi di azioni Classique e R saranno lanciate al prezzo iniziale di 150 EUR / 150 USD / 150 GBP.

Le classi di azioni I e Z saranno lanciate al prezzo iniziale di 1.500 EUR / 1.500 USD / 1.500 GBP.

9. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, R e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a USD 250.000 o l'equivalente di USD 250.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

10. Commissioni e spese:

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 1,35%	Massimo 0,35%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,85%	Massimo 0,28%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,95%	Massimo 0,35%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,28%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU1708106601], [LU1708106866], [LU1708107161], [LU1708107328] [LU1708107674] del comparto.

A ciascuna valutazione della classe, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico delle sottoscrizioni ricevute durante il periodo, al tasso annuo del 5% (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di quote riscattate. Analogamente, una parte dell'eventuale accantonamento per la commissione di performance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valutazione è, in proporzione al numero di azioni rimborsate, attribuito definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota-parte di commissione di performance viene riconosciuta al Gestore al momento del rimborso.

Se il portafoglio, definito come attivo netto contabile, dedotte le commissioni di performance su riscatti, ma esterne all'accantonamento per commissioni di performance relativo alle quote ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento per la commissione di performance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario.

Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile. Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento sarà l'esercizio contabile.

Il calcolo della commissione di performance inizia a partire dal 1° gennaio 2018. Questa sarà percepita, se del caso, per la prima volta a dicembre 2018.

- 11. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in EUR, a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, questi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo **BBB-/ Baa3** assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

La parte restante del patrimonio può essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili, *Contingent Convertible Bond (Coco bond)* per un massimo del 5% degli attivi netti) o in strumenti del mercato monetario diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro possono essere oggetto di una copertura del rischio di cambio che non sarà comunque sistematica.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi e sul credito per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 50 % e 75 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond
- Rischio di cambio
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0011975413]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0011975330]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU0574791918]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0144743829]
- Azioni di distribuzione della classe I [LU1258427399]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0144748893]
- Azioni di capitalizzazione della classe V [LU0391256418]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252943781]

- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410486275]
- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU0942153239]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410486432]
- azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410486515]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- Per la classe V, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 20.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,2%	Massimo 0,23%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,29%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,29%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,29%
V	0%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,23%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà sul patrimonio delle classi I [LU0144743829], [LU1258427399] e V [LU0391256418] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice iBoxx Euro Overall (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in

proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile. Il primo prelevamento delle commissioni di sovraperformance verrà effettuato nel dicembre 2014.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro Convergence

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti e semi-pubblici di paesi che potrebbero soddisfare in futuro i requisiti necessari per l'adesione all'Unione europea o alla zona euro.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il patrimonio è denominato nelle divise locali degli emittenti (quali CZK, HUF, PLN, TRY,...) o in divise di paesi sviluppati (quali EUR, USD, JPY, GBP...).

Le esposizioni in divise di paesi sviluppati (quali USD, JPY, GBP) sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale su dette divise.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sulle divise e i tassi in particolare dei paesi emergenti, a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di liquidità
- Rischio di concentrazione
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che questo comparto è particolarmente esposto ai rischi relativi ai paesi emergenti, ai rischi di liquidità e ai rischi di cambio (in particolare sulle valute emergenti, maggiormente volatili). Per l'investitore, ne consegue un livello di rischio superiore a quello derivante da un investimento in un comparto obbligazionario di paesi sviluppati. Inoltre, in considerazione dei suoi investimenti, questo comparto potrebbe vedere **temporaneamente** sospeso il proprio calcolo del valore netto (così come previsto nel capitolo *Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario e dell'emissione, del riscatto e delle conversioni di azioni* del presente Prospetto). Se alcuni prezzi di mercato (obbligazioni, valute, ecc.) non sono ritenuti rappresentativi, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione potrebbe stimare, con prudenza e in buona fede, un valore di probabile realizzo di questi attivi (ad esempio, in base a modelli di valorizzazione).

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0157930743]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0157930669]

- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU0574792056]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0156672148]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0156672064]
- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU1269889660]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410486606]
- azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410486861]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252945216]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410486945]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, R, R2, LOCK e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,35%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,28%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,35%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,35%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,28%

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

- 10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro Corporate

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in EUR, a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti (compresi *Contingent Convertible Bonds (CoCo Bond)* per un massimo del 5% del patrimonio netto), oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi e sul credito per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella

politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond
- Rischio di concentrazione
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0237839757]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0237840094]

- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0237841142]
- Azioni di distribuzione della classe I [LU1258427472]

- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0237840680]

- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252947006]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410487083]

- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU0942153403]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410487166]
- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410487240]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,23%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,29%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0237841142] e [LU1258427472] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice iBoxx Euro Corporate (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto

d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

- 10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in EUR, a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati.

Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia), escludendo il settore finanziario.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi e sul credito per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado

di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio di concentrazione
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del Comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0170294283]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0170294796]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0170295173]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0170294879]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252973267]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,3%	Massimo 0,23%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

10. Frequenza della determinazione del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro Government

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in EUR, a tasso fisso o variabile, indicizzati.

Tali titoli saranno emessi da Stati, organismi internazionali e sovranazionali nonché enti di diritto pubblico della zona euro.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 50 % e 75 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado

di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di concentrazione
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominata in EUR [LU0157930404]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominata in EUR [LU0157930313]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK, denominata in EUR [LU0574792130]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominata in EUR [LU0156671926]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in EUR [LU1258427555]
- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominata in EUR [LU0156671843]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominata in EUR [LU1269889744]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominata in GBP, coperta rispetto all'EUR [LU1269889827]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominata in EUR [LU1410487679]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1410487752]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominata in EUR [LU0252949713]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominata in EUR [LU1410487836]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,20%	Massimo 0,25%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,33%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0156671926] e [LU1258427555] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI EMU (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance

sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro Government Investment Grade

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in EUR, a tasso fisso, variabile, indicizzati.

Tali titoli sono emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali nonché enti di diritto pubblico reputati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia al momento dell'acquisizione) della zona euro.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 50 % e 75 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado

di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di concentrazione
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0093577855]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0093578077]

- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0144744124]
- Azioni di distribuzione della classe I [LU1258427639]

- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0144749354]

- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU1269890080]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410487919]
- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410488057]

- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252961767]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410488131]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a

condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,25%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0144744124] e [LU1258427639] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI EMU IG (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

- 10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro High Yield

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

L'obiettivo di questo comparto è quello di proporre agli investitori un'esposizione al mercato High Yield (debiti di società con un rischio di credito elevato).

A tale scopo, il patrimonio del comparto è investito principalmente in titoli di credito denominati in EUR (tra cui obbligazioni, titoli o cambiali) di emittenti o emissioni on rating superiore a B-/B3 e/o in prodotti derivati (derivati di credito su indice o su singoli valori) emessi da emittenti di pari qualità.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili) o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap - Total Return Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future). I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi o sul credito, per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore

Il comparto è rivolto ad investitori che desiderano beneficiare dall'andamento degli attivi obbligazionari ad alto rendimento denominati in euro, essendo consapevoli dei rischi associati a questo tipo di investimento. **Il comparto intende investire soprattutto in titoli (ad alto rendimento) con rating inferiore ma esposti ai rischi di credito e di liquidità maggiori rispetto ai titoli con rating migliore. Questi titoli ad alto rendimento possono essere esposti a**

oscillazioni del valore di mercato maggiori e ad una minore liquidità.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio di cambio
- Rischio di arbitraggio
- Rischio connesso alla volatilità
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la strategia di gestione di questo comparto prevede che il portafoglio sia parzialmente investito in valori mobiliari che, secondo le società di rating, rientrano nella categoria speculativa e che sono negoziati su mercati le cui modalità di funzionamento, in termini di trasparenza e liquidità, possono divergere sensibilmente dagli standard ammessi sui mercati borsistici o regolamentati internazionali. Di conseguenza, un investimento di questo tipo è riservato a investitori sufficientemente esperti da essere in grado di valutarne rischi e benefici.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR [LU0012119607]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU0012119789]
- Azioni di distribuzione della classe Classique (q), denominate in EUR [LU1269890163]
- Azioni di capitalizzazione della classe Classique-H, denominate in USD [LU1258428280]
- Azioni di distribuzione della classe Classique-H, denominate in USD [LU1375972418]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK, denominate in EUR [LU0574792569]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR [LU0144746509]

- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in EUR [LU1258427985]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in GBP, non coperte rispetto all'EUR [LU1184247861]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-H, denominate in USD [LU1375972509]
- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in EUR [LU0144751095]
- Azioni di capitalizzazione della classe S, denominate in EUR [LU1432307756]
- Azioni di capitalizzazione della classe S2, denominate in EUR [LU1633811333]
- Azioni di distribuzione della classe S(s), denominate in EUR [LU1010337324]
- Azioni di capitalizzazione della classe V, denominate in EUR [LU0891843558]
- Azioni di capitalizzazione della classe V-H, denominate in USD [LU1375972681]
- Azioni di capitalizzazione della classe V2, denominate in EUR [LU1410488305]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR [LU0942153742]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in GBP, non coperte rispetto all'EUR [LU1184247606]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in USD, coperte rispetto all'EUR [LU1511857465]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in CHF, coperte rispetto all'EUR [LU1258428017]
- Azioni di distribuzione della classe R(q), denominate in EUR [LU1375972848]
- Azioni di distribuzione della classe R(q)-H, denominate in GBP, coperte rispetto all'EUR [LU1375972921]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR [LU1410488487]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1410488560]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2-H, denominate in USD, coperte rispetto all'EUR [LU1410488644]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR [LU0252971055]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in EUR [LU1410488214]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 o l'equivalente di Euro 250.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- Per la classe S, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 25.000.000 o l'equivalente di Euro 25.000.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a

condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

- per la classe S2, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 100.000.000 o all'equivalente di Euro 100.000.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- per le classi V e V2, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 20.000.000 o l'equivalente di Euro 20.000.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
N	0%	0%	0%	Massimo 1,40%	Massimo 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,70%	Massimo 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,25%	Massimo 0,35%
S / S(s) / S2	0%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,28%
V	0%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,28%
V2	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,28%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0144746509], [LU1184247861], [LU1258427985], [LU1375972509] e V [LU0891843558], [LU1375972681] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

Per gli attivi delle classi I [LU1375972509] e V [LU1375972681] del comparto, a ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice **ML Euro HY BB-B Non Financials (RI), hedged in USD** (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

Per gli attivi delle classi I [LU0144746509], [LU1258427985] e V [LU0891843558] del comparto, a ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice **ML Euro HY BB-B Non Financials (RI)** (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

Per gli attivi della classe I [LU1184247861] del comparto, a ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice **ML Euro HY BB-B Non Financials (RI)** (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Candriam Bonds Euro Long Term

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in EUR, con una duration, vale a dire una sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse, di almeno 6 anni, a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, siffatti emittenti sono ritenuti di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

La parte restante del patrimonio può essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili, *Contingent Convertible Bond (Coco bond)* per un massimo del 5% degli attivi netti) o in strumenti del mercato monetario diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi e sul credito per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 50 % e 75 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond
- Rischio di concentrazione
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0077500055]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0108056432]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU0574792999]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0144745956]
- Azioni di distribuzione della classe I [LU0459960851]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0144750527]
- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU1269890320]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410489451]
- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410489535]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252963110]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410489618]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,20%	Massimo 0,25%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,33%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0144745956] e [LU0459960851] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute sul periodo corrispondente alla performance dell'indice iBoxx Euro>7Y (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe **LOCK**: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Euro Short Term

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in EUR, con una duration, vale a dire una sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse, **non superiore a 3 anni** e una durata residua di un singolo investimento non superiore a 5 anni. Tali titoli potranno essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, siffatti emittenti sono ritenuti di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti (compresi *Contingent Convertible Bonds (CoCo Bond)* per un massimo del 5% del patrimonio netto), oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'euro sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi e sul credito per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 25 % e 50 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di credito
- Rischio di tasso
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond
- Rischio di concentrazione
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0157929810]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0157929737]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU0574793963]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0156671504]
- Azioni di distribuzione della classe I [LU0594540485]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0156671413]
- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU1269890593]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410489709]

- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410489881]
- Azioni di capitalizzazione della classe S [LU1184248083]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252964431]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU0459960778]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- per la classe S, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 25.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,20%	Massimo 0,25%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
N	0%	0%	0%	Massimo 0,80%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,10%	Massimo 0,33%
S	0%	0%	0%	Massimo 0,12%	Massimo 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0156671504] e [LU0594540485] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute sul periodo corrispondente alla performance dell'indice iBoxx Euro1-3Y (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Global Government

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli saranno emessi da Stati, organismi internazionali e sovranazionali nonché enti di diritto pubblico. Al momento dell'acquisizione dei titoli, siffatti emittenti sono ritenuti di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il patrimonio è denominato nelle divise locali degli emittenti o in divise di paesi sviluppati (quali EUR, USD, JPY, GBP,...).

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi o divise, a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 25 % e 50 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado

di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0157931550]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0157931394]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU0574793880]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0156673039]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-AH [LU0391256509]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0156672908]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410492596]
- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410492679]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252978738]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410492752]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, Z, LOCK, R2 e N;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese:

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,2%	Massimo 0,25%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,33%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,12%	Massimo 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

- 10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Global High Yield

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

L'obiettivo del comparto è quello di proporre agli investitori un'esposizione al mercato Global High Yield (debiti di società con un rischio di credito elevato). A tale effetto, il comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (comprese obbligazioni, notes, cambiali), di emittenti o emissioni con rating superiore a B-/B3.

Il comparto potrà inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati (derivati di credito su indice o su singoli valori), emessi da emittenti di pari qualità.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili) o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap - Total Return Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future). I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi, credito o divise per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore

Il comparto è rivolto ad investitori che desiderano beneficiare dall'andamento degli attivi obbligazionari ad alto rendimento, essendo consapevoli dei rischi associati a questo tipo di investimento. **Il comparto intende investire soprattutto in titoli (ad alto rendimento) con rating inferiore ma esposti ai rischi di credito e di liquidità maggiori rispetto ai titoli con rating migliore. Questi titoli ad alto rendimento possono essere esposti a oscillazioni del valore di mercato maggiori e ad una minore liquidità.**

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio di cambio
- Rischio di arbitraggio
- Rischio connesso alla volatilità
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la strategia di gestione di questo comparto prevede che il portafoglio sia parzialmente investito in valori mobiliari che secondo le società di rating rientrano nella categoria speculativa e che sono negoziati su mercati le cui modalità di funzionamento, in termini di trasparenza e liquidità, possono differenziarsi sensibilmente dagli standard ammessi sui mercati borsistici o regolamentati internazionali. Di conseguenza, un investimento di questo tipo è riservato a investitori sufficientemente esperti da essere in grado di valutarne rischi e benefici.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR [LU0170291933]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU0170293392]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU1269891567]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR [LU0170293806]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-H, denominate in USD [LU1599350359]
- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in EUR [LU0170293632]
- Azioni di capitalizzazione della classe S, denominate in USD, non coperte rispetto

all'EUR [LU1184248240]

- Azioni di capitalizzazione della classe S-H, denominate in GBP [LU1582239536]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR [LU1269891641]
- Azioni di distribuzione della classe R(q), denominate in EUR [LU1375973069]
- Azioni di distribuzione della classe R(q)-H, denominate in GBP [LU1375973143]
- Azioni di capitalizzazione della classe R(q), denominate in GBP, non coperte rispetto all'EUR [LU1375973226]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR [LU1410489964]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1410490038]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR [LU0252968697]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in EUR [LU1410490111]
- Azioni di capitalizzazione della classe V, denominate in EUR [LU0891839952]
- Azioni di capitalizzazione della classe V2, denominate in EUR [LU1410490384]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, R, R2 e Z;
- **per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).**
- per le classi V e V2, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 20.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in uno stesso giorno di valutazione).
- Per la classe S, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 25.000.000 o l'equivalente di Euro 25.000.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,35%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%
N	0%	0%	0%	Massimo 1,60%	Massimo 0,35%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,70%	Massimo 0,35%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,25%	Massimo 0,35%
S	0%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,28%
V	0%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,28%
V2	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,28%

Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,28%
---	----	----	----	----	---------------

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0170293806] [LU1599350359] e V [LU0891839952] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute sul periodo corrispondente alla performance dell'indice ML Global HY BB-B 2% Constr Non-Financials Hedged (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

- 10. Frequenza della determinazione del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Scheda Tecnica

1. Obiettivo d'investimento

Questo comparto mira ad offrire all'investitore, in un orizzonte di gestione consigliato, un rendimento legato all'inflazione, investendo nel mercato delle obbligazioni indicizzate all'inflazione dei mercati sviluppati ed emergenti, selezionati dal team di gestione su base discrezionale.

2. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito indicizzati all'inflazione (obbligazioni e altri valori assimilabili) che possono essere a tasso fisso o variabile, con una scadenza inferiore a 5 anni. Questi titoli sono emessi o garantiti da Stati, organizzazioni internazionali e sovranazionali, collettività di diritto pubblico, emittenti semi-pubblici e/o emittenti del settore privato, dei paesi sviluppati e/o emergenti.

Il patrimonio è denominato in qualsiasi valuta, sia dei paesi sviluppati che di quelli emergenti.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

Il comparto ha fatto ricorso, per l'implementazione della sua strategia, all'utilizzo di strumenti finanziari derivati sul mercato regolamentato e/o fuori borsa (soprattutto attraverso swap, strumenti a termine, opzioni o future), il tutto in un'ottica di esposizione, copertura e/o arbitraggio. In tale ambito, l'esposizione agli strumenti finanziari derivati può essere considerevole. A titolo esemplificativo, il gestore può aver fatto pesantemente ricorso a questi strumenti per gestire attivamente la duration del portafoglio e assumere esposizioni valutare sulla base delle sue previsioni di andamento del mercato.

I sottostanti di questi strumenti finanziari derivati possono essere valute, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che i prodotti derivati sono caratterizzati da una maggiore volatilità rispetto alle attività sottostanti.

3. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto ad investitori che desiderano proteggersi dall'andamento dell'inflazione, essendo consapevoli dei rischi associati a questo tipo di investimento.

5. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

5.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di tasso
- Rischio di liquidità
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di controparte
- Rischio di concentrazione
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

5.2 Risk management

L'esposizione globale sarà calcolata in funzione dell'approccio del VaR relativo (come descritto al capitolo *Risk Management*).

L'indice Barclays World Government Inflation Linked TR Hedged Euro 1-5 Years è utilizzato come indice di riferimento del VaR.

A titolo indicativo, l'effetto leva previsto per questo comparto sarà al massimo il 350% del patrimonio netto. È probabile però che il comparto sia temporaneamente esposto a leve superiori. La leva sarà calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo dei nozionali e andrà ad aggiungersi al portafoglio titoli del comparto.

6. Divisa di valutazione del Comparto: EUR.

7. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

8. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0165520114]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0165520973]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU0683066632]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0165522086]

- Azioni di distribuzione della classe I [LU1258427712]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0165521609]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252962658]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410488727]
- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU0942153825]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410488990]
- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410489022]

9. Sottoscrizione minima

- non è previsto alcun importo minimo di sottoscrizione per le classi Classique, LOCK, N, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- Per la classe V, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 20.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

10. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,3%	Massimo 0,25%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,33%
N	0%	0%	0%	Massimo 0,8%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

11. Frequenza della determinazione del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Global Sovereign Quality

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) a tasso fisso o variabile o indicizzati.

Tali titoli saranno emessi da Stati, organismi internazionali e sovranazionali nonché enti di diritto pubblico ritenuti di buona qualità al momento dell'acquisizione. La buona qualità degli emittenti si basa su un'analisi fondamentale effettuata internamente dalla Società di Gestione. L'universo di investimento è internazionale e comprende pertanto emittenti di Europa, Asia, Medio Oriente, America del Sud e del Nord e/o Africa.

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il patrimonio è denominato nelle divise locali degli emittenti o in divise di paesi sviluppati (quali EUR, USD, JPY, GBP,...).

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi o divise, per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 25 % e 50 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella

politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR [LU0514558518]
- Azioni di capitalizzazione della classe Classique-AH, denominate in EUR [LU0809464497]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU0514558609]
- Azioni di distribuzione della classe Classique-AH, denominate in EUR [LU0809465031]

- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in EUR [LU0514558781]

- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR [LU0514558864]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in EUR [LU1258428363]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in GBP [LU1258428520]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-AH, denominate in EUR [LU0809465460]

- Azioni di capitalizzazione della classe V, denominate in EUR [LU0514558948]

- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR [LU0514559169]

- Azioni di capitalizzazione della classe Z-AH, denominate in EUR [LU0809465890]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in EUR [LU1410490541]
- Azioni di distribuzione della classe Z-AH, denominate in EUR [LU1410490624]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR [LU0942153585]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in GBP [LU1258428447]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR [LU1410490897]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1410490970]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2-AH, denominate in EUR [LU1410491192]
- Azioni di distribuzione della classe R2-AH, denominate in EUR [LU1410491275]

8. Sottoscrizione minima

- Non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, Z, R, R2 e N;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- Per la classe V, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 20.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,30%	Massimo 0,25%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,33%
V	0%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà sul patrimonio delle classi I [LU0514558864] [LU0809465460] [LU1258428363] [LU1258428520] e V [LU0514558948] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valorizzazione delle classi I [LU0514558864], [LU1258428363] e V [LU0514558948], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI Global (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valorizzazione della classe I, [LU0809465460], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI Global Hedged in EUR (RI) per l'insieme delle sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valutazione della classe I, [LU1258428520], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice JPM GBI Global (RI) in GBP dell'insieme delle sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

- 10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo. Qualora si tratti di un giorno non lavorativo in Lussemburgo, il calcolo avverrà nella giornata successiva.

Candriam Bonds International

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, siffatti emittenti sono ritenuti di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

La parte restante del patrimonio può essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili, Contingent Convertible Bond (Coco bond) per un massimo del 5% degli attivi netti) o in strumenti del mercato monetario diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il patrimonio è denominato in divise diverse, tanto dei paesi sviluppati quanto di quelli emergenti. Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi, credito o divise, a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può altresì investire fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella

politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: EUR.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR [LU0012119433]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU0012119516]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK, denominate in EUR [LU0574794003]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR [LU0144746335]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in EUR [LU1258428876]
- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in USD [LU0391256681]
- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in EUR [LU0144750873]
- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR [LU1269891724]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR [LU1410491358]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1410491432]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR [LU0252972020]

- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in EUR [LU1410491515]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 o l'equivalente di Euro 250.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,3%	Massimo 0,23%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,29%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,29%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,4%	Massimo 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0144746335], [LU1258428876] e [LU0391256681] del comparto.

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione delle classi I [LU0144746335] e [LU1258428876], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice Barclays Global Aggregate EUR Hedged di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valutazione della classe I [LU0391256681], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice Barclays Global Aggregate USD Unhedged di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un

conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

- 10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario:** ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Candriam Bonds Total Return

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Questo comparto definisce un'allocazione ottimale nei segmenti obbligazionari, con un obiettivo di rendimento assoluto su un orizzonte di gestione consigliato. Tale obiettivo non costituisce comunque una garanzia.

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici.

La parte restante del patrimonio può essere investita in valori mobiliari (in particolare obbligazioni convertibili, *Contingent Convertible Bonds (CoCos)* per un massimo del 5% egli attivi netti, ecc...) o strumenti del mercato monetario diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Gli attivi sono denominati in valute di paesi sviluppati (quali EUR, USD, JPY, GBP,...) o in valute di paesi emergenti (quali BRL, MXN, PLN,...).

Esposizione al mercato del credito ed agli attivi rischiosi in generale:

Benché la vocazione abituale del comparto sia quella di trarre profitto dalla contrazione degli spread di credito (con il rischio di perdite in caso di ampliamento degli stessi), sono comunque possibili posizioni in senso inverso volte a trarre profitto dall'ampliamento degli spread di credito (con il rischio di perdite in caso di contrazione degli stessi).

Nel primo caso, l'esposizione positiva sarà realizzata sia con l'acquisto di titoli di credito (obbligazioni ed altri valori assimilabili) che con la vendita di protezione sul mercato dei "credit default swaps" (CDS).

Per contro, l'implementazione di un'esposizione negativa potrà in quanto tale essere realizzata solamente tramite acquisti di protezione sullo stesso mercato dei CDS.

L'esposizione "positiva" potrà raggiungere al massimo il +60% della somma combinata degli attivi di tipo "a rischio" (obbligazioni emergenti, obbligazioni con rating inferiore a BBB-/Baa3 (high yield), obbligazioni convertibili).

L'esposizione "negativa" combinata di questi attivi di tipo "a rischio" si situerà tra lo 0 ed il -20%.

La durata totale del portafoglio potrà variare tra -5 anni e +10 anni.

Per l'implementazione della sua strategia, il comparto può altresì ricorrere a tecniche e strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o

arbitraggio. In tale ambito, l'esposizione agli strumenti finanziari derivati può essere considerevole.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap - Total Return Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future). I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi, credito o divise per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 25 % e 50 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio legato ai paesi **emergenti**
- Rischio di liquidità
- Rischio di arbitraggio
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond
- Rischio connesso alla volatilità

- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio del VaR assoluto (come descritto al capitolo *Risk Management*).

Il rischio complessivo legato all'insieme dei derivati in portafoglio non può superare un VaR (Value at Risk) assoluto del 20%. Tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.

La leva attesa di questo comparto dovrebbe oscillare tra il 100% e il 450%. Questa leva sarà calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo dei nozionali e andrà ad aggiungersi al portafoglio titoli del comparto. È probabile però che il comparto sia esposto anche a leve superiori. Tale leva elevata si spiega con il ricorso a contratti a termine su tassi di interesse i cui nominali non sempre costituiscono un indicatore adeguato del rischio effettivamente sostenuto.

5. Divisa di valutazione del Comparto: EUR

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR [LU0252128276]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU0252129167]
- Azioni di distribuzione della classe Classique (q), denominate in EUR [LU1269892029]
- Azioni di capitalizzazione della classe Classique-H, denominate in USD [LU1184248596]

- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR [LU0252132039]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in EUR [LU1120698102]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-H, denominate in GBP [LU1184249305]
- Azioni di capitalizzazione della classe I-H, denominate in USD [LU1184249644]

- Azioni di capitalizzazione della classe N, denominate in EUR [LU0252131148]

- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR [LU1184248752]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in GBP [LU1184248919]
- Azioni di capitalizzazione della classe R-H, denominate in CHF [LU1184249131]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR [LU1410491788]
- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1410491861]

- Azioni di capitalizzazione della classe S, denominate in EUR [LU1511858513]

- Azioni di distribuzione della classe S, denominate in EUR [LU1511858430]

- Azioni di capitalizzazione della classe S-H, denominate in GBP [LU1582239882]

- Azioni di capitalizzazione della classe V, denominate in EUR [LU1269892375]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR [LU0252136964]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z-H, denominate in USD [LU1546486744]
- Azioni di distribuzione della classe Z, denominate in EUR [LU1410491945]

8. Sottoscrizione minima

- Non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, R, R2 e Z.
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 o l'equivalente di Euro 250.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- Per la classe S, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 25.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).
- Per la classe V, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 20.000.000 (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,90%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,23%
N	0%	0%	0%	Massimo 1,30%	Massimo 0,29%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,70%	Massimo 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,23%	Massimo 0,29%
S	0%	0%	0%	Massimo 0,50%	Massimo 0,23%
V	0%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,23%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU0252132039], [LU1120698102], [LU1184249644], [LU1184249305] e V [LU1269892375].

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione delle classi I [LU0252132039], I [LU1120698102], e V [LU1269892375], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice Eonia Capitalised + 200bps di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valutazione della classe I [LU1184249644], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance Fed funds +200bps (cap) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

A ciascuna valutazione della classe I [LU1184249305], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute nel periodo, corrispondente alla performance dell'indice Barclays Benchmark Overnight GBP Cash Index +200bps (cap) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

Nell'ipotesi in cui il valore dell'indice di riferimento (tasso monetario +200pb) fosse negativo, il valore dell'indice di riferimento utilizzato per il calcolo sarà 0.

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

10. Frequenza della determinazione del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Candriam Bonds Total Return Defensive

Scheda Tecnica

1. Obiettivo d'investimento

Questo comparto mira ad offrire all'investitore, in un orizzonte di gestione consigliato, un rendimento assoluto investendo in titoli di credito (e/o valori assimilabili), selezionati dal team di gestione su base discrezionale, con una duration globale del portafoglio non superiore a 2 anni.

2. Politica di investimento

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi.

Tali titoli sono emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici.

La parte restante del patrimonio può essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

Gli attivi sono denominati soprattutto in valute di paesi sviluppati, quali EUR, USD, JPY, GBP e in via accessoria in valute di paesi emergenti, quali il real brasiliano, il peso messicano, lo zloty polacco, ecc.

Il rating dei titoli di credito sarà almeno BB/Ba2 assegnato da una delle agenzie di rating o considerato equivalente dalla Società di gestione (soprattutto nel caso in cui non vi sia un rating di emissione) al momento dell'acquisto.

Se il rating di un titolo di credito è declassato da tutte le agenzie di rating e scende sotto il livello BB/Ba2 o non è più considerato di qualità comparabile dalla Società di gestione, tale titolo sarà venduto entro sei mesi.

Esposizione al mercato del credito ed agli attivi rischiosi in generale:

Benché la vocazione abituale del comparto sia quella di trarre profitto dalla contrazione degli spread di credito (con il rischio di perdite in caso di ampliamento degli stessi), sono comunque possibili posizioni in senso inverso volte a trarre profitto dall'ampliamento degli spread di credito (con il rischio di perdite in caso di contrazione degli stessi).

Nel primo caso, l'esposizione positiva sarà realizzata sia con l'acquisto di titoli di credito (obbligazioni ed altri valori assimilabili) che con la vendita di protezione sul mercato dei "credit default swaps" (CDS).

L'esposizione "positiva" potrà raggiungere al massimo il 30% della somma combinata degli attivi di tipo "a rischio" (obbligazioni emergenti, obbligazioni con rating inferiore a BBB-/Baa3 (high yield)).

L'esposizione "negativa" combinata di questi attivi di tipo "a rischio" si situerà tra lo 0 ed il -5%.

La durata totale del portafoglio potrà variare tra -1,5 anni e +3 anni.

Per l'implementazione della sua strategia, il comparto può altresì ricorrere a tecniche e strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio. In tale ambito, l'esposizione agli strumenti finanziari derivati può essere considerevole.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap - Total Return Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future). I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

3. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto è rivolto ad investitori che desiderano beneficiare dall'andamento degli attivi negoziati, essendo consapevoli dei rischi associati a questo tipo di investimento.

5. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

5.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di credito
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di arbitraggio
- Rischio legato ai paesi **emergenti**
- Rischio di controparte
- Rischio connesso alla volatilità
- Rischio legato a fattori esterni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del

Prospetto.

5.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

6. Divisa di valutazione del Comparto: EUR

7. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

8. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique, denominate in EUR [LU1511857549]
- Azioni di distribuzione della classe Classique, denominate in EUR [LU1511857622]
- Azioni di distribuzione della classe Classique (q), denominate in EUR [LU1511857895]

- Azioni di capitalizzazione della classe I, denominate in EUR [LU1511857978]
- Azioni di distribuzione della classe I, denominate in EUR [LU1511858190]

- Azioni di capitalizzazione della classe R, denominate in EUR [LU1511858273]

- Azioni di capitalizzazione della classe R2, denominate in EUR [LU1708109613]; questa classe di azioni sarà lanciata al prezzo iniziale di 150 EUR

- Azioni di distribuzione della classe R2, denominate in EUR [LU1708109886]; questa classe di azioni sarà lanciata al prezzo iniziale di 150 EUR

- Azioni di capitalizzazione della classe Z, denominate in EUR [LU1511858356]

9. Sottoscrizione minima

- Non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima ammonta a Euro 250.000 o l'equivalente di Euro 250.000 per le classi denominate in valute (questa soglia minima può essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a condizione che si assicuri il trattamento paritario degli azionisti in una stessa data di valutazione).

10. Commissioni e spese:

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,60%	Massimo 0,29%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,23%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,50%	Massimo 0,29%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,29%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,23%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio delle classi I [LU1511857978] e [LU1511858190].

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione delle classi I [LU1511857978] e I [LU1511858190], verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico corrispondente alla performance dell'indice Eonia + 1% di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato ad una sottoscrizione di inizio periodo).

Nell'ipotesi in cui il valore dell'indice di riferimento (tasso monetario +100 pb) fosse negativo, il valore dell'indice di riferimento utilizzato per il calcolo sarà 0.

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

La commissione di performance sarà percepita di volta in volta per la prima volta a dicembre 2017.

11. Frequenza della determinazione del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Candriam Bonds USD

Scheda Tecnica

1. Politica di investimento

Il comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri titoli assimilabili) denominati in USD, a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attività, emessi da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti semi-pubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, siffatti emittenti sono ritenuti di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili) o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti (compresi Contingent Convertible Bonds (CoCo Bond) per un massimo del 5% del patrimonio netto), oppure in liquidità.

Le esposizioni in divise diverse dall'USD sono oggetto di una copertura del rischio di cambio. Poiché tale copertura non può essere totale su base continua, può sussistere un rischio di cambio residuo marginale.

Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio.

I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni sui tassi o sul credito, per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio.

Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM.

2. Tecniche di gestione efficace del portafoglio

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di prestito che potranno ammontare al massimo al 100% del patrimonio netto del portafoglio.

La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 25 % e 50 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni di reverse repo (riacquisto passivo) che potranno ammontare al massimo al 50% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0 % e 25 %.

Il comparto potrà ricorrere ad operazioni repo (riacquisto), giustificate dalla necessità di liquidità temporanea, che potranno ammontare al 10% del patrimonio netto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 10 %.

3. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto si rivolge agli investitori che desiderano trarre profitto da un'esposizione ai mercati obbligazionari e più in particolare dall'andamento dei principali attivi, come quelli riportati nella politica di investimento. L'investitore deve essere consapevole, comprendere ed essere in grado di sostenere i rischi specifici del comparto sotto descritto e definito nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

4. Fattori di rischio specifici del comparto e gestione del rischio

4.1 Fattori di rischio specifici del comparto

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di tasso
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio associato agli strumenti finanziari derivati
- Rischio di controparte
- Rischio legato alle azioni
- Rischio legato all'investimento in Coco Bond Rischio legato ai paesi emergenti
- Rischio legato a fattori esterni
- Rischio di copertura delle classi di azioni

L'illustrazione generale dei diversi fattori di rischio è riportata al punto 8. Fattori di rischio del Prospetto.

4.2 Risk management

L'esposizione globale sui derivati sarà calcolata in funzione dell'approccio dell'impegno conformemente alla circolare CSSF 11/512.

5. Divisa di valutazione del comparto: USD.

6. Forma delle azioni: esclusivamente azioni nominative.

7. Classi di azioni

- Azioni di capitalizzazione della classe Classique [LU0064135527]
- Azioni di distribuzione della classe Classique [LU0064135790]
- Azioni di capitalizzazione della classe LOCK [LU0574793708]
- Azioni di capitalizzazione della classe I [LU0144744710]
- Azioni di capitalizzazione della classe N [LU0144749784]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z [LU0252976443]
- Azioni di capitalizzazione della classe Z-H, denominate in EUR [LU1616744436]
- Azioni di distribuzione della classe Z [LU1410492083]

- Azioni di capitalizzazione della classe R [LU0942154476]
- Azioni di capitalizzazione della classe R2 [LU1410492166]
- Azioni di distribuzione della classe R2 [LU1410492240]

8. Sottoscrizione minima

- non è richiesta alcuna sottoscrizione minima per le classi Classique, N, LOCK, R, R2 e Z;
- per la classe I, la sottoscrizione iniziale minima è l'equivalente in USD di EUR 250.000 o EUR 250.000 su decisione del Consiglio di Amministrazione (tale soglia minima potrà essere modificata a discrezione del Consiglio di Amministrazione, purché agli azionisti venga garantito un trattamento paritario in una stessa data di valutazione).

9. Commissioni e spese

Classi	Commissioni e spese				
	Emissione	Uscita	Conversione	Gestione di portafoglio	Oneri Operativi e Amministrativi
Classique	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,33%
I	0%	0%	0%	Massimo 0,2%	Massimo 0,25%
LOCK	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,6%	Massimo 0,33%
N	0%	0%	0%	Max. 1%	Massimo 0,33%
R	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,40%	Massimo 0,33%
R2	Max 2,5%	0%	0%	Massimo 0,15%	Massimo 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Massimo 0,25%

Commissioni di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance, che si applicherà al patrimonio della classe I [LU0144744710].

Tale commissione di performance corrisponderà al 20 % della sovraperformance della classe così come definita qui di seguito; tuttavia, la commissione di sovraperformance riconosciuta alla Società di Gestione alla fine di ciascun esercizio non potrà essere superiore a un terzo dell'accantonamento della commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della categoria azionaria, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute sul periodo corrispondente alla performance dell'indice ML US Large Cap Corporate & Government Master (RI) (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato delle sottoscrizioni ricevute in occasione dell'ultima valorizzazione vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una quota dell'accantonamento della commissione di sovraperformance sul portafoglio rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valorizzazione è, in proporzione al numero di azioni riscattate, attribuita definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota della commissione di sovraperformance sarà riconosciuta alla Società di Gestione al momento del riscatto.

Al momento della valorizzazione della classe, se il patrimonio definito come attivo netto contabile, al netto della commissione di sovraperformance su riscatti, ma escluso l'accantonamento per la commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni ancora in circolazione, è superiore all'attivo di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). L'accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore netto d'inventario. Alla Società di Gestione viene riconosciuto un accantonamento della commissione di sovraperformance sul patrimonio non superiore a un terzo dell'importo esistente alla fine dell'esercizio contabile.

Il saldo dell'accantonamento (due terzi) verrà riportato all'esercizio seguente e sarà, o diminuito mediante riduzione dell'accantonamento in conseguenza di una sottoperformance (nel limite dell'accantonamento costituito), o aumentato di qualsiasi nuovo accantonamento di commissione di sovraperformance.

Il periodo di riferimento è l'esercizio contabile.

Spese specifiche legate al meccanismo della classe LOCK: 0,05% annuo del valore netto d'inventario medio. Questa commissione è dovuta alla fine di ogni trimestre.

10. Frequenza del calcolo del valore netto d'inventario: ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo.

Questa Scheda tecnica è parte integrante del Prospetto datato 20 dicembre 2017

Il presente modulo è valido dal 7 Febbraio 2018 ai fini della sottoscrizione in Italia tramite *mandato con rappresentanza* delle azioni di **Candriam Bonds** – 14, Porte de France, L - 4360

Esch-sur-Alzette Lussemburgo

Società di investimento a capitale variabile (di seguito "Sicav") di diritto lussemburghese multicomparto, che si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Modulo di Sottoscrizione

Prima della sottoscrizione delle azioni deve essere consegnata gratuitamente all'investitore copia del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID" – Key Investor Information Document).

CANDRIAM BONDS SICAV

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Soggetto Collocatore (Ente Mandatario)	Rif. di sottoscrizione (ad uso interno del Collocatore)	Deposito Amministrato/posizione nr.
--	---	-------------------------------------

PRIMO SOTTOSCRITTORE - (Persona Fisica - Società o Ente) SOTTOSCRIZIONE SUCCESSIVA

Cognome e Nome/Denominazione		Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet	
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia	Stato	
Attività	Codice fiscale	Partita IVA			
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita	Numero telefonico	
Documento identificativo	Numero	Dat di rilascio	Rilasciato da	Località	

SECONDO SOTTOSCRITTORE - In caso di Società o Ente, persona fisica con poteri di rappresentanza SOGGETTO DELEGATO

Cognome e Nome/Denominazione		Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet	
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia	Stato	
Attività	Codice fiscale	Partita IVA			
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita	Numero telefonico	
Documento identificativo	Numero	Dat di rilascio	Rilasciato da	Località	

TERZO SOTTOSCRITTORE SOGGETTO DELEGATO

Cognome e Nome/Denominazione		Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet	
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia	Stato	
Attività	Codice fiscale	Partita IVA			
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita	Numero telefonico	
Documento identificativo	Numero	Dat di rilascio	Rilasciato da	Località	

QUARTO SOTTOSCRITTORE SOGGETTO DELEGATO

Cognome e Nome/Denominazione		Forma giurid.	M/F	Indirizzo Internet	
Indirizzo di residenza fiscale/Sede legale	Comune	CAP	Provincia	Stato	
Attività	Codice fiscale	Partita IVA			
Data di nascita	Comune di nascita	Provincia	Stato di nascita	Numero telefonico	
Documento identificativo	Numero	Dat di rilascio	Rilasciato da	Località	

In caso di sottoscrizione di azioni a nome di più di un Investitore, la SICAV eseguirà unicamente le istruzioni provenienti dal primo Investitore, che sarà considerato mandatario degli altri comproprietari delle azioni. Ad esso solamente verranno inviate tutte le comunicazioni previste dalla legge, dal Prospetto e dal presente documento. Qualora, in deroga a quanto precede e limitatamente all'esercizio dei diritti patrimoniali (conversione, rimborso e pagamento dei proventi), gli Investitori intendessero vincolare la SICAV alle loro istruzioni congiunte o disgiunte, essi compileranno il campo sottostante nella maniera appropriata.

Il/i Sottoscritto/i dichiara/ano che tutte le istruzioni relative all'esercizio dei diritti patrimoniali saranno impartite solo congiuntamente, a firma di tutti i sottoscrittori.

Il/i Sottoscritto/i dichiara/ano che tutte le istruzioni relative all'esercizio dei diritti patrimoniali saranno impartite disgiuntamente, a firma di uno qualunque dei sottoscrittori.

DETTAGLI SULL'INVESTIMENTO

Il/i Sottoscritto/i accetta/no di investire in Azioni dei comparti della Sicav (1), secondo le modalità di seguito indicate:

Le commissioni massime di sottoscrizione sono indicate nel "KIID", da leggere congiuntamente con le informazioni economiche contenute nell'Allegato al Modulo di Sottoscrizione.

Investimento in un'unica soluzione

Codice ISIN del comparto	Nome comparto	Classe	Sconto	Importo dell'investimento (2)

Investimento mediante adesione a piano di accumulo (3)

Codice ISIN e nome del comparto	Classe	Sconto	Versamento iniziale	Totale versamenti programmati	Importo LORDO DI OGNI RATA

(1) L'elenco dei comparti della Sicav, commercializzati in Italia è contenuto nella Tavola I "Elenco comparti commercializzati in Italia" dell'Allegato al modulo di sottoscrizione.

(2) Eventuali minimi di sottoscrizione sono indicati nei KIID.

(3) Piano di accumulo di minimo 60 rate mensili o 20 rate trimestrali, con un minimo versamento di 200 Euro mensili o 600 Euro trimestrali per comparto, con un versamento iniziale pari ad un minimo di 5 rate mensili o 2 rate trimestrali per comparto.

Frequenza: mensile ☐, trimestrale ☐

MODALITA' DI PAGAMENTO

Il/i Sottoscritto/i corrisponde/ono l'importo a favore del Soggetto Collocatore in qualità di Ente Mandatario (leggere con attenzione il Conferimento dei Mandati) o della Banca di supporto per la liquidità come definita nella Nota (1) del paragrafo "Soggetto Incaricato dei Pagamenti e Conferimento dei mandati" mediante:

ADDEBITO SU MIO/NOSTRO C/C

Intestato al Sottoscrittore/i c/o il Collocatore Ente Mandatario o c/o la Banca di supporto per la liquidità. Tale c/c verrà utilizzato da quest'ultimo per l'accredito dei rimborsi e degli eventuali dividendi distribuiti.

IBAN _____

Presso la Filiale di _____

ASSEGNO BANCARIO non trasferibile**ASSEGNO CIRCOLARE non trasferibile**

Emesso all'ordine del Soggetto Collocatore Ente Mandatario o della Banca di supporto per la liquidità. **Gli assegni sono accettati salvo buon fine.**

Banca _____ ABI _____ CAB _____

Numero assegno _____

BONIFICO BANCARIO

Pagamento proveniente da (Denominazione ed indirizzo della banca)

Filiale di _____ ABI _____ CAB _____

A favore del c/c intestato al Soggetto Collocatore Ente Mandatario o alla Banca di supporto per la liquidità

IBAN _____

SDD (Solo in caso di PAC per il pagamento delle rate successive), a favore del c/c intestato al Soggetto Collocatore Ente Mandatario o alla Banca di supporto per la liquidità.

IBAN _____

BONIFICO PERMANENTE (Solo in caso di PAC per il pagamento delle rate successive), a favore del c/c intestato al Soggetto

Collocatore Ente Mandatario o alla Banca di supporto per la liquidità.

IBAN _____

La sottoscrizione è eseguita per un importo in euro determinato o nella divisa del fondo. Poiché il pagamento tramite assegno può ritardare la negoziazione fino alla ricezione del relativo importo, il pagamento tramite addebito o bonifico è fortemente raccomandato.

La valuta riconosciuta all'addebito sul conto corrente o al bonifico bancario è il giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della richiesta di sottoscrizione presso il Collocatore. La valuta riconosciuta agli assegni bancari/circolari sarà il giorno lavorativo successivo all'esito positivo dell'incasso del mezzo di Pagamento da parte del Soggetto Collocatore o della Banca di supporto per la liquidità.

Non è possibile effettuare sottoscrizioni con versamenti in contanti o con mezzi di pagamento diversi da quelli sopraindicati.

Il Soggetto Collocatore o la Banca di supporto per la liquidità disporrà con valuta del giorno lavorativo successivo al giorno di valuta riconosciuto all'ordinante, bonifico a favore della Sicav sul conto corrente presso il Soggetto Incaricato dei Pagamenti.

TIPO DI AZIONI E ISTRUZIONI SPECIFICHE

Non è prevista l'emissione di certificati per le Azioni Nominative sottoscritte, delle quali sarà dato riscontro esclusivamente tramite la Lettera di Conferma dell'investimento.

Sottoscrizione effettuata presso la sede legale o le dipendenze del Collocatore

Sottoscrizione effettuata fuori sede e tramite Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede

In caso di azioni a distribuzione i dividendi vengono distribuiti e pagati all'investitore dal Soggetto Collocatore o dalla Banca di supporto per la liquidità secondo le istruzioni di pagamento dallo stesso impartite. Qualora l'investitore desideri reinvestire i dividendi liquidati, potrà farlo in maniera automatica fornendo le opportune istruzioni al Soggetto Collocatore.

INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA (da indicare solo se diverso da quello del Primo Sottoscrittore)

Presso			
Indirizzo	Comune	CAP	Provincia

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI E CONFERIMENTO DEI MANDATI

Il Soggetto Incaricato dei pagamenti è: ALLFUNDS BANK, S.A.U., Milan Branch, via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia

CONFERIMENTO MANDATI

Con la sottoscrizione del presente modulo:

A) viene conferito **MANDATO CON RAPPRESENTANZA al Soggetto Collocatore** (nel prosieguo Ente Mandatario) affinché questi provveda, in nome e per conto del sottoscrittore, ad inoltrare al Soggetto Incaricato dei Pagamenti, le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso gestendo ove previsto il diritto di recesso e trattenendo la modulistica originale

Firma Primo Sottoscrittore	Firma Secondo Sottoscrittore	Firma Terzo Sottoscrittore	Firma Quarto Sottoscrittore
----------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------------

B) Viene conferito **MANDATO CON RAPPRESENTANZA all'Ente Mandatario** affinché questi provveda in nome e per conto del sottoscrittore a gestire l'incasso dei mezzi pagamento e ad accreditare il sottoscrittore con i proventi risultanti dal riscatto delle azioni o con i proventi risultanti da dividendi – Nota (1) -

Firma Primo Sottoscrittore	Firma Secondo Sottoscrittore	Firma Terzo Sottoscrittore	Firma Quarto Sottoscrittore
----------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------------

C) Viene conferito **MANDATO SENZA RAPPRESENTANZA al Soggetto Incaricato dei Pagamenti** affinché questi su istruzioni dell'Ente Mandatario possa provvedere in nome proprio e per conto del sottoscrittore e degli eventuali cointestatari a (i) sottoscrivere le azioni della Sicav e procedere alle successive eventuali operazioni di conversione e rimborso delle stesse; (ii) richiedere la registrazione delle azioni con la dicitura "in nome proprio e per conto terzi" nel libro degli azionisti della Sicav ; e (iii) di espletare tutte le necessarie procedure amministrative relative all'esecuzione del mandato. I mandati possono essere revocati in ogni momento.

Firma Primo Sottoscrittore	Firma Secondo Sottoscrittore	Firma Terzo Sottoscrittore	Firma Quarto Sottoscrittore
----------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------------

La revoca di uno dei mandati implica automaticamente la revoca dell'altro mandato e determina in ogni caso la cessazione dell'operatività di Allfunds Bank, S.A.U., Milan Branch quale Soggetto Incaricato dei Pagamenti nei confronti dell'azionista revocante il mandato.

Il cliente dichiara di aver ricevuto gratuitamente copia del KIID.

N.B.: PRIMA DI APPORRE LA FIRMA, LEGGERE CON ATTENZIONE LE "DICHIARAZIONI E PRESE D'ATTO" E LE "NOTE" DI SEGUITO RIPORTATE.

Firma Primo Sottoscrittore	Firma Secondo Sottoscrittore	Firma Terzo Sottoscrittore	Firma Quarto Sottoscrittore
----------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------------

Luogo e data

Firma dell'addetto del Collocatore che ha ricevuto il modulo di sottoscrizione facente fede della corretta compilazione e dell'identificazione dei firmatari anche ai sensi del D.lgs. 231/07 e successive modifiche ed integrazioni.

Firma

UTILIZZO DI TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA - SOTTOSCRIZIONE MEDIANTE FIRMA ELETTRONICA

Si specifica che, nel caso siano previste modalità di sottoscrizione tramite Internet, il modulo di sottoscrizione presente su internet contiene le medesime informazioni del presente modulo cartaceo.

Si specifica inoltre che il presente Modulo di sottoscrizione può essere sottoscritto mediante l'utilizzo della firma elettronica avanzata, in conformità con il d.lgs 82/2005 e relative norme di attuazione, previo adempimento da parte del Soggetto Collocatore degli obblighi ivi previsti.

Nota (1): Nel caso in cui l'Ente Mandatario non abbia la possibilità di detenere, neanche in forma temporanea, le disponibilità liquide e gli strumenti finanziari della clientela, tale mandato sarà conferito dal sottoscrittore - con atto separato - al soggetto terzo (c.d. Banca di Supporto della liquidità)

DICHIARAZIONI E PRESE D'ATTO

Il/i Sottoscritto/i dichiara/ono e/o prende/ono atto e accetta/no:

1. Prendo/iamo atto e accetto/iamo che la presente sottoscrizione viene fatta in base e in conformità al vigente KIID, di cui ho/abbiamo ricevuto gratuitamente copia, al Prospetto della Sicav ed allo Statuto.
2. Accetto/iamo di ritirare le azioni al valore richiesto o a quel minor valore che può essere loro assegnato e richiedo/iamo che le stesse vengano emesse in nome dei succitati sottoscrittori.
3. Di essere consapevole/i che il presente atto irrevocabile si perfezionerà con la sua sottoscrizione e la sua efficacia decorrerà dal momento in cui il pagamento sarà disponibile.
4. Dichiaro/iamo di aver un'età superiore ai 18 anni.
5. Dichiaro/iamo di aver conservato una copia del presente modulo di sottoscrizione.
6. Prendo/iamo atto che, salvo diversa specifica indicazione, tutta la corrispondenza sarà inviata all'indirizzo del Primo Sottoscrittore.
7. Prendo/iamo atto che le domande di sottoscrizione per importi inferiori a quelli eventualmente indicati nel Prospetto possono non essere accettate.
8. Che gli assegni sono accettati "salvo buon fine" e che, pertanto, il/i sottoscritto/i si impegna/no fin da ora, in caso di mancato buon fine, previo storno dell'operazione, alla rifusione di tutti i danni sopportati dal Soggetto Collocatore, dal Soggetto incaricato dei pagamenti e/o dalla Sicav.
9. Prendo/iamo atto che, in caso di sottoscrizioni tramite conferimento di mandato al Soggetto Incaricato dei Pagamenti, le Azioni sottoscritte vengono registrate nel libro degli azionisti a nome del Soggetto Incaricato dei Pagamenti, mentre presso quest'ultimo vengono conservati i dati del/i sottoscrittore/i. La registrazione a nome del Soggetto Incaricato dei Pagamenti non pregiudica in alcun modo la titolarità delle Azioni in capo agli Investitori. Con riferimento al Deposito Amministrato/posizione di cui sopra, il Soggetto Collocatore, in qualità di Ente Mandatario, terrà presso di sé mera evidenza contabile e pertanto a soli fini informativi delle azioni della Sicav possedute dal sottoscrittore.
10. Prendo/iamo atto che la partecipazione alla Sicav è regolata dalla legge lussemburghese ed ogni controversia che dovesse sorgere in relazione alla sottoscrizione di azioni della Sicav è rimessa all'esclusiva competenza del Foro del Lussemburgo, salvo che il sottoscrittore rivesta la qualità di consumatore ai sensi dell'art. 3 del Codice del Consumo, per il quale resta ferma la competenza del Foro del luogo in cui il consumatore ha la propria residenza o domicilio elettivo.
11. Prendo/iamo atto che, in caso di sottoscrizione del presente Modulo mediante firma elettronica avanzata, il Soggetto Collocatore ha adempiuto preliminarmente agli obblighi di identificazione e informativi previsti dall'art. 57 comma 1 del D.P.C.M. 22 febbraio 2013 e dichiaro/iamo altresì di aver preliminarmente accettato e acconsentito alle condizioni d'uso del servizio di firma elettronica avanzata fornito dal Soggetto Collocatore. Prendo/iamo altresì atto che il servizio di firma elettronica avanzata è erogato esclusivamente dal Soggetto Collocatore riconoscendo che la SICAV è estranea alla fornitura e predisposizione di tale servizio e rinunciando conseguentemente ad avanzare qualsivoglia pretesa o contestazione nei suoi confronti in relazione al servizio di firma elettronica fornito dal Soggetto Collocatore.
12. Dichiaro/iamo di non essere "Soggetto/i statunitense/i" - come definito nel Prospetto Informativo e di non fare richiesta di sottoscrizione in qualità di mandatario/i di un soggetto avente tali requisiti. Mi/Ci impegno/impegniamo a non trasferire le azioni o i diritti su di esse a "Soggetti Statunitensi" ed a informare senza ritardo il Soggetto collocatore, qualora assumessi/assumessimo la qualifica di Soggetto Statunitense.
13. Prendo/prendiamo atto che, ai sensi della Normativa Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") nonché dei successivi provvedimenti attuativi in materia, ai sensi della Normativa Common Reporting Standard ("CRS") attuata in particolare col Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 Dicembre 2015 e successivi aggiornamenti ed a quanto disciplinato nel Prospetto Informativo, le informazioni rilasciate nel presente modulo saranno oggetto di adeguata verifica da parte del Soggetto Collocatore allo scopo di controllare il mio/nostro status ai fini FATCA e CRS. Tali informazioni saranno altresì monitorate durante lo svolgimento del rapporto, al fine di individuare eventuali cambiamenti di circostanze che potrebbero comportare una variazione dello status assegnati/mi/ci. Qualora richiesto dal Soggetto Collocatore, mi/ci impegno/impegniamo a fornire, ulteriori informazioni e/o documenti (es. autocertificazione, documentazione probatoria) resi necessarie a comprovare o confutare tale cambiamento di circostanze.
14. Consapevole/i delle conseguenze fiscali previste ai sensi della citata Normativa Fatca e CRS, mi/ci impegno/impegniamo a comunicare prontamente per iscritto al Soggetto Collocatore qualsiasi cambiamento di circostanze che potrebbero comportare una variazione dello status assegnati/mi/ci. Prendo/ Prendiamo atto che tale comunicazione deve essere corredata da apposita documentazione che attesti il suddetto cambiamento di circostanze e deve in ogni caso essere trasmessa entro 90 giorni dalla data a partire dalla quale si è verificato tale cambiamento.

FACOLTA' DI RECESSO

Ai sensi dell'art. 30, sesto comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede o al soggetto abilitato.

La sospensiva non riguarda i casi di promozione e collocamento delle azioni presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione o del collocamento.

Inoltre, essa non si applica nei casi di successive sottoscrizioni dei comparti indicati nello stesso Prospetto ed oggetto di commercializzazione in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto con l'informativa relativa al comparto oggetto della sottoscrizione. Il recesso e la sospensiva previsti dell'art. 67-duodecies (c. 5, lett. a, n. 4) del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo") non si applicano ai contratti conclusi a distanza con i consumatori, ossia persone fisiche che agiscano per fini che non rientrano nel quadro della propria attività imprenditoriale o professionale (art. 3, comma 1, lett. a, del "Codice del Consumo").

Autocertificazione a fini fiscali – persone fisiche**Classificazione ai fini FATCA**

☐ Il/I sottoscritto/i dichiara/no che è/sono un soggetto statunitense, cittadino o residente negli Stati Uniti d'America ("U.S.") o con una doppia cittadinanza statunitense a fini fiscali e che il numero di identificazione quale contribuente negli U.S. è:

Nome e Cognome	Data di nascita	Indirizzo di residenza US	US TAX IDENTIFICATION NUMBER (TIN)

☐ Il/I sottoscritto/i dichiara/no che non è/sono un soggetto statunitense, cittadino o residente negli Stati Uniti d'America ("U.S.") o con una doppia cittadinanza statunitense a fini fiscali.

Classificazione ai fini CRS

Il/I sottoscritto/i dichiara/no che è/sono soggetto/i residenti fiscalmente nel Paese di seguito riportato ed il numero di identificazione quale contribuente in tale Paese è:

Nome e Cognome	Data di nascita	Paese di residenza fiscale	Numero di identificazione fiscale (NIF)

Il/I sottoscritto/i dichiara/no con la propria firma sotto apposta che le sopra riportate informazioni a fini fiscali sono vere, complete ed accurate e che informerà/informeranno entro 90 giorni il Collocatore ove dette informazioni si modifichino.

Firma Primo Sottoscrittore	Firma Secondo Sottoscrittore	Firma Terzo Sottoscrittore	Firma Quarto Sottoscrittore
----------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------------

Autocertificazione a fini fiscali – persone giuridiche

Il sottoscritto legale rappresentante dichiara che:

Classificazione ai fini FATCA

<input type="checkbox"/> Specified US Person	US TAX IDENTIFICATION NUMBER (TIN) : _____
<input type="checkbox"/> US Person che non è una Specified US Person	US TAX IDENTIFICATION NUMBER (TIN) : _____

Istituzione Finanziaria in possesso di Global Intermediary Identification Number (GIIN)	GIIN: _____
Istituzione finanziaria italiana Istituzione finanziaria di altro paese firmatario di specifico accordo intergovernativo con gli USA su FATCA. Direct Reporting NFFE (possiede GIIN e riporta direttamente i beneficiari effettivi statunitensi)	Registered Deemed Compliant Foreign Financial Institution (membri italiani di gruppi di istituzioni finanziarie partecipanti, veicoli di investimento qualificati italiani, OICR soggetti a restrizioni, emittenti italiani di carte di credito qualificati, Istituzioni finanziarie estere considerate adempienti)

Società che non sono in possesso di Global Intermediary Identification Number (GIIN)	
Entità non finanziaria attiva (Società quotata o appartenente a gruppo quotato, ente non profit, soggetti esenti quali Governi, Banche Centrali, etc..) Entità non finanziaria passiva*.	Certified Deemed Compliant financial institution (Istituzione finanziaria locale italiana, taluni veicoli di investimento collettivo italiani, società veicolo italiane, beneficiari effettivi italiani esenti, banche locali italiane non tenute a registrarsi, Specifiche categorie di fondi pensione, istituzioni finanziarie estere certificate)

Classificazione ai fini CRS

Istituzione Finanziaria
<input type="checkbox"/> Istituzione Finanziaria diversa da entità di investimento <input type="checkbox"/> Entità di investimento residente in una giurisdizione non partecipante e gestita da un'istituzione finanziaria* <input type="checkbox"/> Entità di investimento diversa dalle precedenti

*Entità non finanziarie passive così come indicate ai fini FATCA e CRS, nonché le entità di investimento residenti in una giurisdizione non partecipante a CRS e gestite da un'istituzione finanziaria

Se la Società è una Entità non finanziaria passiva, per favore indicare i dettagli delle persone fisiche che in ultima istanza esercitano il controllo sulla Società stessa. Il termine Beneficiario Effettivo deve essere interpretato secondo la normativa in vigore in materia di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo.

Nome e Cognome	Data di nascita	Paese di residenza fiscale	% possesso	Numero di identificazione fiscale ¹

Il legale rappresentante dichiara con la propria firma sotto apposta che le sopra riportate informazioni a fini fiscali sono vere, complete ed accurate e che informerà entro 90 giorni il Collocatore ove dette informazioni si modifichino.

Firma

¹ Numero di identificazione fiscale: un codice di identificazione fiscale o, in assenza di tale codice, un equivalente funzionale. Per Paese ITALIA, inserire il CODICE FISCALE.

MANIFESTAZIONE DEL CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 196/2003 si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione del presente modulo saranno oggetto di trattamento da parte del Soggetto Incaricato dei Pagamenti, anche mediante uso di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strumentali alla sottoscrizione in Italia delle azioni della Sicav (raccolta dei moduli, verifica della regolarità degli stessi, emissione delle azioni, ecc.). Le finalità del trattamento sono dunque connesse con obblighi di legge o regolamento nonché con gli obblighi contrattuali derivanti dalla sottoscrizione di azioni della Sicav.

I dati personali oggetto del trattamento potranno essere comunicati, oltre ai soggetti ai quali la comunicazione sia dovuta per obblighi di legge e di contratto, anche ad ulteriori Soggetti incaricati dei Pagamenti e Collocatori indicati nella Documentazione d'Offerta, i quali, ai fini del D.Lgs. 196/2003, vengono considerati, e sono, contitolari del trattamento. Relativamente al predetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. 196/2003 (riportati in calce alla presente).

A questi fini, ogni richiesta può essere indirizzata a ALLFUNDS BANK, S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia. L'acquisizione dei dati personali è obbligatoria e, in caso di mancato conferimento, anche parziale, il presente modulo sarà ritenuto irricevibile.

Al ricevimento dei dati del sottoscrittore da parte del Soggetto Incaricato dei Pagamenti, la Sicav sarà ulteriore Titolare del trattamento degli stessi, ai sensi delle leggi vigenti nel Paese d'origine.

Il/i sottoscritto/i esprime/esprimono il suo/loro consenso al trattamento dei dati personali secondo le modalità e le finalità indicate nel precedente paragrafo.

Firma Primo Sottoscrittore

Firma Secondo Sottoscrittore

Firma Terzo Sottoscrittore

Firma Quarto Sottoscrittore

Art. 7. Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti

1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.

2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:

- a) dell'origine dei dati personali;
- b) delle finalità e modalità del trattamento;
- c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
- d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
- e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.

3. L'interessato ha diritto di ottenere:

- a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
- b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
- c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.

4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:

- a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
- b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

ALLEGATO AL MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

I COMPARTI (E LE RELATIVE CLASSI DI AZIONI) OFFERTI IN ITALIA SONO INDICATI NEL SEGUENTE “ELENCO COMPARTI COMMERCIALIZZATI IN ITALIA”

Elenco comparti commercializzati in Italia

DENOMINAZIONE COMPARTO	CLASSE	TIPO DI AZIONE	ISIN
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE OPPORTUNITIES	CLASSIQUE	C	LU1269890759
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE OPPORTUNITIES	N	C	LU1269891138
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES	CLASSIQUE	C	LU0151324422
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES	N	C	LU0151324935
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES	R	C	LU1120697633
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES	CLASSIQUE (q)	D	LU1269889157
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES	CLASSIQUE	C	LU0616945522
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES	CLASSIQUE - EUR - UNHEDGED	C	LU0616945282
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES	N	C	LU0616946330
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES	CLASSIQUE (q)	D	LU1269889405
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS	CLASSIQUE	C	LU0083568666
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS	CLASSIQUE - EUR – HEDGED	C	LU0594539719
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS	N	C	LU0144751251
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS	N - EUR - HEDGED	C	LU0594540139
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS	CLASSIQUE (q)	D	LU1269889587
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS	R	C	LU0942153155
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS	R – EUR - UNHEDGED	C	LU1184246624
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN	C	C	LU1708105629
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN	R	C	LU1708107831
CANDRIAM BONDS EURO	CLASSIQUE	C	LU0011975413
CANDRIAM BONDS EURO	N	C	LU0144748893
CANDRIAM BONDS EURO CONVERGENCE	CLASSIQUE	C	LU0157930743
CANDRIAM BONDS EURO CONVERGENCE	N	C	LU0156672064
CANDRIAM BONDS EURO CORPORATE	CLASSIQUE	C	LU0237839757
CANDRIAM BONDS EURO CORPORATE	N	C	LU0237840680
CANDRIAM BONDS EURO CORPORATE EX-FINANCIALS	CLASSIQUE	C	LU0170294283
CANDRIAM BONDS EURO CORPORATE EX-FINANCIALS	N	C	LU0170294879
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT	CLASSIQUE	C	LU0157930404
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT	N	C	LU0156671843
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT INVESTMENT GRADE	CLASSIQUE	C	LU0093577855
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT INVESTMENT GRADE	N	C	LU0144749354
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	CLASSIQUE	C	LU0012119607
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	N	C	LU0144751095
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	CLASSIQUE (q)	D	LU1269890163
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	R	C	LU0942153742
CANDRIAM BONDS EURO GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	CLASSIQUE	C	LU0165520114
CANDRIAM BONDS EURO GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	N	C	LU0165521609
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM	CLASSIQUE	C	LU0077500055
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM	N	C	LU0144750527
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM	CLASSIQUE	C	LU0157929810
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM	N	C	LU0156671413
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE	CLASSIQUE	C	LU0459959929
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE	N	C	LU0459960695
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD	CLASSIQUE	C	LU0170291933

CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD	N	C	LU0170293632
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD	CLASSIQUE (q)	D	LU1269891567
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD	R	C	LU1269891641
CANDRIAM BONDS GLOBAL SOVEREIGN QUALITY	CLASSIQUE	C	LU0514558518
CANDRIAM BONDS INTERNATIONAL	CLASSIQUE	C	LU0012119433
CANDRIAM BONDS INTERNATIONAL	N	C	LU0144750873
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN	CLASSIQUE	C	LU0252128276
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN	N	C	LU0252131148
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN	CLASSIQUE (q)	D	LU1269892029
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN	R	C	LU1184248752
CANDRIAM BONDS USD	CLASSIQUE	C	LU0064135527
CANDRIAM BONDS USD	N	C	LU0144749784
CANDRIAM BONDS GLOBAL GOVERNMENT	CLASSIQUE	C	LU0157931550
CANDRIAM BONDS GLOBAL GOVERNMENT	N	C	LU0156672908

A) Soggetti Collocatori e Soggetto Incaricato dei Pagamenti.

A1) Ai Soggetti Collocatori sono state attribuite le funzioni di curare i rapporti con gli investitori, ivi compresi l'eventuale ricezione ed esame di loro reclami.

A2) Per le funzioni di Soggetto Incaricato dei Pagamenti, nella configurazione di collocamento tramite mandato con rappresentanza all'Ente Mandatario, è stata nominata:

ALLFUNDS BANK S.A.U., con sede legale in Estafeta, 6 (La Moraleja) Complejo Plaza de la Fuente – Edificio 3 – C.P. 28109 Alcobendas, Madrid, Spagna, che agisce tramite la propria succursale in via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia.

B) Informazioni sulla sottoscrizione, conversione e rimborso delle azioni in Italia.

B1) Le istruzioni di sottoscrizione, conversione e rimborso sono trasmesse al Soggetto Incaricato dei Pagamenti dai Soggetti Collocatori, anche ai sensi dell'art. 1411 Codice Civile, entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione (eventualmente tramite i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede) dai sottoscrittori, via fax, posta o mezzi telematici.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasmette le medesime informazioni alla Banca Depositaria entro il primo giorno lavorativo bancario successivo alla loro ricezione (per le sottoscrizioni, non prima di avere la disponibilità per valuta dei mezzi di pagamento).

Il trasferimento dei corrispettivi alla e dalla Banca Depositaria per sottoscrizioni e rimborsi avviene con valuta entro il quinto giorno lavorativo successivo alla Data di Valutazione delle azioni sottoscritte ed alla Data di Valutazione del prezzo di rimborso.

I Collocatori/Ente Mandatari ricevono da Allfunds Bank S.A.U, Milan Branch – entro il secondo giorno lavorativo successivo al giorno in cui la banca depositaria ha depositato il controvalore dei rimborsi sul conto intestato alla Sicav – l'accredito del corrispettivo dei rimborsi e provvedono quindi al successivo riparto di tali importi complessivi tra i propri clienti in valuta Euro e secondo le modalità di pagamento dagli stessi impartite.

In caso di applicazione della facoltà di recesso a favore del sottoscrittore (controllo in capo al Collocatore/Ente Mandatario), la Data di Valutazione per le azioni sottoscritte non sarà individuata che dopo il decorso dei sette giorni del periodo di recesso, fatta salva la facoltà della Sicav di anticipare detto termine.

Le istruzioni di conversione terranno conto di variazioni intervenute nel Prospetto o nel KIID aggiornati rispetto ai contenuti all'epoca della sottoscrizione, ivi compresi inserimenti di nuovi comparti oggetto di commercializzazione in Italia.

A seguito del D. lgs. n.225 del 29 Dicembre 2010, convertito in legge n. 10 del 26 febbraio 2011, le conversioni (switch) tra comparti diversi sono considerate fiscalmente rilevanti al pari delle operazioni di rimborso. Pertanto nel dare esecuzione alle operazioni di conversione tra comparti, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasmette cumulativamente alla Sicav le sole operazioni di conversione in uscita (switch out) a titolo di rimborso e procede alla trasmissione cumulativa delle operazioni di conversione in entrata (switch in) quali sottoscrizioni, successivamente alla ricezione dell'eseguito cumulativo da parte della Sicav.

B2) Prontamente dopo avere ricevuto l'informativa circa il Prezzo di Sottoscrizione, Rimborso o Conversione, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti, eventualmente per il tramite del Collocatore, inoltra al sottoscrittore "conferma" scritta dell'investimento della conversione e del rimborso. La conferma delle operazioni di conversione, ove soggette a tassazione, potrà essere effettuata mediante invio di due distinte lettere di conferma, rispettivamente relative all'operazione di rimborso del comparto di provenienza ed alla successiva operazione di sottoscrizione del comparto di destinazione.

B3) Le operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione di azioni possono avvenire con utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, previa identificazione degli investitori da parte del Soggetto Collocatore con rilascio di password e codice identificativo, così da consentire ai richiedenti di impartire le loro richieste via Internet in condizioni di piena consapevolezza e secondo procedure dettagliate nei siti operativi attivati. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undecies del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206.

L'utilizzo delle tecniche richiamate non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento, disinvestimento e

conversione, mentre le conferme ad esse relative possono essere trasmesse in forma elettronica dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti in alternativa alla forma scritta, conservandone evidenza.

C) Informazioni economiche.

C1) In Italia, per ogni sottoscrizione di Azioni, viene detratta dall'importo versato una commissione di sottoscrizione destinata ai Soggetti Collocatori, di ammontare variabile nella misura massima indicata nei KIIDs e quindi per le classi C ed R in misura non superiore al 2,5%; tale commissione è applicata sull'importo lordo della sottoscrizione per versamenti in Unica Soluzione. Le commissioni di sottoscrizione, determinate con le aliquote previste dal KIID e dal Prospetto, sono prelevate linearmente sul versamento iniziale e sulle rate successive del PAC.

C2) Sono anche previsti a carico del Sottoscrittore i seguenti oneri per funzioni svolte dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti:

- diritto fisso di massimo Euro 10,00 per sottoscrizione e rimborso, per comparto.
- diritto fisso di massimo Euro 10,00 per le prime sottoscrizioni dei Piani di Accumulo e Euro 1,00 per le rate successive.

D) Informazioni aggiuntive.

D1) Documenti e informazioni da pubblicare e diffondere

D.1.1. Al destinatario dell'offerta delle Azioni della Sicav deve essere consegnata, prima dell'eventuale sottoscrizione, la versione in lingua italiana del più recente KIID ed il Modulo di Sottoscrizione, nonché resa disponibile sul Sito Internet sotto precisato l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione semestrale della Sicav (se successiva).

La più recente relazione annuale e la più recente relazione semestrale (se successiva) della Sicav sono messe a disposizione del pubblico, rispettivamente entro quattro mesi ed entro due mesi dalla chiusura del periodo di riferimento sul predetto sito Internet. I Sottoscrittori hanno diritto di ottenerne gratuitamente copia entro 15 giorni dalla domanda, anche al loro domicilio, previa richiesta scritta inoltrata al Soggetto Collocatore.

Il KIID e lo Statuto della Sicav sono messi a disposizione dei Sottoscrittori con le medesime modalità di cui sopra.

D.1.2. Con periodicità giornaliera, l'ultimo valore d'inventario (NAV) unitario delle Azioni, riferito ai comparti e categorie offerte in Italia, è pubblicato sul sito Internet www.candriam.com, sezione "IT", con indicazione della Data di Valutazione per il predetto valore.

Esclusivamente sul medesimo sito Internet e con la medesima decorrenza, saranno pubblicati gli avvisi di convocazione di assemblea e di distribuzione dei proventi, se esistenti, mentre sul quotidiano Il Sole 24 Ore e non appena le informazioni sono eventualmente pubblicate in Lussemburgo, sono diffuse con la medesima modalità in Italia notizie sulla sospensione della determinazione del valore d'inventario e la liquidazione di comparti, nonché su modifiche rilevanti apportate allo Statuto ed al Prospetto.

D2) Documentazione informativa in formato elettronico

Ove richiesto dall'investitore, la documentazione informativa di cui al punto D1) che precede, potrà essere inviata anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisire la disponibilità su supporto duraturo. L'indirizzo di Internet ove i documenti sono accessibili è www.candriam.com.

D3) Regime fiscale vigente per la partecipazione alla Sicav

D.3.1. Il regime fiscale previsto dalla normativa lussemburghese vigente con riguardo all'imposizione diretta della Sicav è descritto nel relativo paragrafo del Prospetto.

D.3.2. A decorrere dal 1° luglio 2014, sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla Sicav è applicata una ritenuta del 26%, con esclusione degli interessi e redditi diversi derivanti da titoli di Stato italiani, da titoli ad essi equiparati e da titoli di debito emessi da Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni con le autorità fiscali italiane; detti redditi continueranno ad essere soggetti ad imposizione nella misura del 12,50 %. Per maggiori informazioni su questa modalità di tassazione in vigore dal 1° luglio 2014, si consiglia all'investitore di consultare un consulente fiscale o il proprio consulente finanziario.

La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla Sicav e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di cessione o di liquidazione delle azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle azioni medesime. In ogni caso il valore e il costo delle azioni è rilevato dai prospetti periodici.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di azioni da un comparto ad altro comparto della medesima Sicav.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario.

Modulo di Sottoscrizione per l'offerta in Italia delle azioni di

**CANDRIAM BONDS Società d'Investimento a Capitale Variabile multicomparto.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Lussemburgo**

Il presente Modulo è valido a decorrere dal 5 gennaio 2018

Modulo di sottoscrizione n°Riferimenti del Soggetto Collocatore.....

CANDRIAM BONDS (di seguito anche “SICAV”) si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Modulo di Sottoscrizione.

Il presente Modulo di Sottoscrizione è valido ai fini della sottoscrizione in Italia delle azioni della SICAV – Società d'Investimento a Capitale Variabile multicomparto di diritto lussemburghese .

Al destinatario del presente Modulo deve essere consegnato il documento con le informazioni chiave per gli investitori (di seguito “KIID”) prima della sottoscrizione.

L'offerta in Italia delle azioni di CANDRIAM BONDS riguarda i comparti e le categorie come nel seguito specificato.

Per le sottoscrizioni tramite Sito *Internet* il Modulo di Sottoscrizione presente su *Internet* contiene le medesime informazioni di quello cartaceo.

Sottoscrizione effettuata tramite Sito SI • NO • ;
se sì, la sottoscrizione è subordinata alla comunicazione di password identificativa del Sottoscrittore, attribuitagli preventivamente dal Soggetto Collocatore.

Sottoscrizione sottoposta alla facoltà di recesso del Sottoscrittore di cui all'art. 30 – comma sei – D. Lgs. n° 58/98.
SI • NO •

Sottoscrizione attribuita per l'esecuzione al soggetto che cura l'offerta in Italia (di seguito “Soggetto Incaricato dei Pagamenti”) con il compito di gestire l'attività amministrativa relativa alle domande di sottoscrizione, di conversione e di rimborso delle azioni:

.....

*

*

*

Dati anagrafici del/dei Sottoscrittore/i

PRIMO SOTTOSCRITTORE (Persona Fisica – Società o Ente)

Cognome e nome/denominazione			forma giuridica	M/F	Indirizzo Internet		
indirizzo di residenza/sede legale		comune di residenza		CAP	prov.	stato di residenza	
Attività		codice fiscale			partita IVA		
data di nascita	comune di nascita		prov.	stato di nascita		numero telefonico	
documento identificativo		numero		data di rilascio	rilasciato da	località	
Indirizzo di corrispondenza (da indicare solo se diverso da quello del primo Sottoscrittore)							
presso					numero telefonico		
indirizzo			comune		CAP	prov.	

SECONDO SOTTOSCRITTORE – in caso di Società o Ente, persona fisica con poteri di rappresentanza (barrare se inesistente)

Cognome e nome/denominazione			forma giuridica	M/F	Indirizzo Internet		
indirizzo di residenza/sede legale		comune di residenza		CAP	prov.	stato di residenza	
Attività		codice fiscale			partita IVA		
data di nascita	comune di nascita		prov.	stato di nascita		numero telefonico	
documento identificativo		numero		data di rilascio	rilasciato da	località	

TERZO SOTTOSCRITTORE (barrare se inesistente)

Cognome e nome/denominazione			forma giuridica	M/F	Indirizzo Internet		
indirizzo di residenza/sede legale		comune di residenza		CAP	prov.	stato di residenza	
Attività		codice fiscale			partita IVA		
data di nascita	comune di nascita		prov.	stato di nascita		numero telefonico	
documento identificativo		numero		data di rilascio	rilasciato da	località	

I mezzi di pagamento ammessi sono i seguenti:

a) Versamenti in unica soluzione

- ☐ Assegno bancario ☐ Assegno circolare

emesso all'ordine di CANDRIAM BONDS, non trasferibile. Gli assegni sono accettati salvo buon fine ed ad essi si applica valuta di tre giorni lavorativi successivi alla data di presentazione alla sede del Soggetto Incaricato dei Pagamenti, salvo che gli assegni siano tratti sulla sede di Milano di tale Soggetto, nel qual caso la valuta è il medesimo giorno della data di versamento.

☐ Bonifico Bancario di importo.....tramite la Banca.....
Filiale diABI.....CAB.....a favore del conto corrente
intestato a CANDRIAM BONDS presso il Soggetto Incaricato dei Pagamenti
..... (c/c.....ABI.....CAB.....),
con valuta del giorno lavorativo riconosciuto dalla banca ordinante.
Copia della disposizione di bonifico è allegata a questo Modulo.

b) Versamenti per sottoscrizioni via Internet

In caso di sottoscrizione tramite Sito Internet, è consentito unicamente il bonifico bancario quale mezzo di pagamento, con le coordinate sopra indicate.

c) Versamenti per Piani d'Investimento

Per il primo versamento sono ammessi i mezzi di cui sub a) per l'Unica Soluzione.
L'importo delle rate successive del Piano d'Investimento sarà corrisposto mediante:

- ☐ SDD (con firma del modulo qui allegato, richiesto dalla Banca incaricata)
- ☐ Bonifico Permanente tramite la Banca
Filiale diABI.....CAB.....a favore del conto corrente
intestato a CANDRIAM BONDS presso il Soggetto Incaricato dei Pagamenti
..... (c/c.....ABI.....CAB.....).
Copia dell'autorizzazione SDD (addebito permanente in conto corrente) o della disposizione di bonifico permanente, è allegata a questo Modulo.

**NON E' CONSENTITO EFFETTUARE SOTTOSCRIZIONI CON VERSAMENTI IN
CONTANTI O CON MEZZI DI PAGAMENTO DIVERSI DA QUELLI SOPRA INDICATI.**

*

*

*

Ai sensi dell'articolo 30 – comma 6 – del D. L. 24/02/1998, n° 58 ("Testo Unico") l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare al soggetto collocatore o al suo consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza corrispettivo.

Per "fuori sede" si intendono luoghi diversi dalla sede legale o dalle dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato al collocamento (ad esempio una Banca o una SIM). Detta facoltà di recesso non riguarda le successive sottoscrizioni dei comparti commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che all'azionista sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al comparto oggetto di sottoscrizione.

Alla sottoscrizione delle azioni della SICAV non si applicano il recesso e la sospensiva previsti dall'art.67 – duodecies del D.Lgs.6/09/2005 n.206, come da ultimo modificato dal D.Lgs.23/10/2007 n.221 relativo ai contratti conclusi a distanza con i consumatori, ossia persone fisiche che agiscono per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta (art. 3, comma 1, lett.a, del suddetto D.Lgs.).

Comparti e classi di azioni della SICAV oggetto di sottoscrizione in Italia:

Denominazione comparto	Classe	Tipo di azione	ISIN	Divisa e importo della presente sottoscrizione per ogni comparto		
				Importo Unica Soluzione	Piano d'Investimento	
					Rata	Versamento iniziale
Candriam Bonds Convertible Defensive	Classique	C	LU0459959929			
Candriam Bonds Convertible Defensive	N	C	LU0459960695			
Candriam Bonds Convertible Opportunities	Classique	C	LU1269890759			
Candriam Bonds Convertible Opportunities	N	C	LU1269891138			
Candriam Bonds Credit Opportunities	Classique	C	LU0151324422			
Candriam Bonds Credit Opportunities	N	C	LU0151324935			
Candriam Bonds Credit Opportunities	R	C	LU1120697633			
Candriam Bonds Credit Opportunities	Classique (q)	D	LU1269889157			
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	Classique	C	LU0616945522			
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	Classique - EUR - Unhedged	C	LU0616945282			
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	N	C	LU0616946330			
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	Classique (q)	D	LU1269889405			
Candriam Bonds Emerging Markets	Classique	C	LU0083568666			
Candriam Bonds Emerging Markets	Classique EUR - Hedged	C	LU0594539719			
Candriam Bonds Emerging Markets	N	C	LU0144751251			
Candriam Bonds Emerging Markets	R	C	LU0942153155			
Candriam Bonds Emerging Markets	N - EUR - Hedged	C	LU0594540139			
Candriam Bonds Emerging Markets	Classique (q)	D	LU1269889587			
Candriam Bonds Emerging Markets	R – EUR - Unhedged	C	LU1184246624			
Candriam Bonds Euro	Classique	C	LU0011975413			
Candriam Bonds Euro	N	C	LU0144748893			
Candriam Bonds Euro Convergence	Classique	C	LU0157930743			
Candriam Bonds Euro Convergence	N	C	LU0156672064			
Candriam Bonds Euro Corporate	Classique	C	LU0237839757			
Candriam Bonds Euro Corporate	N	C	LU0237840680			
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	Classique	C	LU0170294283			
Candriam Bonds Euro Corporate ex-Financials	N	C	LU0170294879			
Candriam Bonds Euro Government	Classique	C	LU0157930404			
Candriam Bonds Euro Government	N	C	LU0156671843			
Candriam Bonds Euro Government Investment Grade	Classique	C	LU0093577855			
Candriam Bonds Euro Government Investment Grade	N	C	LU0144749354			

Candriam Bonds Euro High Yield	Classique	C	LU0012119607			
Candriam Bonds Euro High Yield	N	C	LU0144751095			
Candriam Bonds Euro High Yield	Classique (q)	D	LU1269890163			
Candriam Bonds Euro High Yield	R	C	LU0942153742			
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	Classique	C	LU0165520114			
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	N	C	LU0165521609			
Candriam Bonds Euro Long Term	Classique	C	LU0077500055			
Candriam Bonds Euro Long Term	N	C	LU0144750527			
Candriam Bonds Euro Short Term	Classique	C	LU0157929810			
Candriam Bonds Euro Short Term	N	C	LU0156671413			
Candriam Bonds Global High Yield	Classique	C	LU0170291933			
Candriam Bonds Global High Yield	N	C	LU0170293632			
Candriam Bonds Global High Yield	Classique (q)	D	LU1269891567			
Candriam Bonds Global High Yield	R	C	LU1269891641			
Candriam Bonds Global Sovereign Quality	Classique	C	LU0514558518			
Candriam Bonds International	Classique	C	LU0012119433			
Candriam Bonds International	N	C	LU0144750873			
Candriam Bonds Total Return	Classique	C	LU0252128276			
Candriam Bonds Total Return	N	C	LU0252131148			
Candriam Bonds Total Return	Classique (q)	D	LU1269892029			
Candriam Bonds Total Return	R	C	LU1184248752			
Candriam Bonds USD	Classique	C	LU0064135527			
Candriam Bonds USD	N	C	LU0144749784			
Candriam Bonds Global Government	Classique	C	LU0157931550			
Candriam Bonds Global Government	N	C	LU0156672908			
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	Classique	C	LU1708105629			
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	R	C	LU1708107831			

Ammontare complessivo della presente sottoscrizione con versamento in Unica Soluzione:

Ammontare complessivo della presente sottoscrizione con Piano d'Investimento:

Dichiarazioni, prese d'atto del/dei sottoscrittore/i e firma/e

1. Il/i Sottoscrittore/i prende/ono atto che:

Ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 recante il Codice in materia di protezione dei dati personali (di seguito "Codice"), CANDRIAM BONDS con sede in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette – Lussemburgo, in qualità di "Titolare" del trattamento precisa quanto segue.

- a) I dati personali raccolti al momento della sottoscrizione delle Azioni della SICAV nonché, successivamente in relazione a queste ultime, saranno trattati nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e dei principi di riservatezza. Le operazioni di trattamento saranno svolte con o senza l'ausilio di mezzi informatici e con logiche strettamente connesse alla funzione per la quale i dati sono raccolti.
I dati personali saranno trattati per le seguenti finalità:
 - 1) connesse ad un obbligo previsto dalla legge, da un regolamento o dalla normativa comunitaria;
 - 2) connesse all'esecuzione di obblighi derivanti dal contratto di sottoscrizione delle Azioni della SICAV.
- b) È obbligatoria la comunicazione dei dati personali quando tale comunicazione sia prevista come necessaria dalla documentazione di vendita relativa al collocamento delle Azioni della SICAV, in ogni altro caso la comunicazione è facoltativa.
- c) In mancanza della comunicazione dei dati personali previsti come necessari dalla documentazione di vendita relativa al collocamento delle Azioni della SICAV non sarà possibile accettare le domande di sottoscrizione, conversione o rimborso relative alle Azioni della SICAV.
- d) I dati personali potranno essere comunicati:
 - 1) ai soggetti ai quali la comunicazione è dovuta per obblighi di legge;
 - 2) ai Soggetti Incaricati dei Pagamenti, che tratteranno tali dati in qualità di titolari autonomi. A loro volta, i Soggetti Incaricati dei Pagamenti potranno avvalersi, per il trattamento dei dati, di società di fiducia che assumeranno la qualifica di Responsabili del trattamento;
 - 3) agli agenti, mandatari, corrispondenti della SICAV o dei Soggetti Incaricati dei Pagamenti in Italia e in Lussemburgo che operano nel rispetto della normativa in materia di segreto aziendale e industriale.
- e) La SICAV riconosce pienamente i diritti di cui all'art. 7 del Codice riportato qui di seguito per esteso.

I "Titolari" del trattamento dei dati personali sono la SICAV ed il Soggetto Incaricato dei Pagamenti menzionato nell'Allegato al modulo di sottoscrizione. Eventuali richieste di chiarimenti potranno essere inviate ai "Titolari del trattamento".

DIRITTI DELL'INTERESSATO

- 1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
- 2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
 - a) dell'origine dei dati personali;
 - b) delle finalità e modalità del trattamento;
 - c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
 - d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;

- e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
3. L'interessato ha diritto di ottenere:
- a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
 - b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non e' necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
 - c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:
- a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
 - b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

Il/i Sottoscritto/i, dopo attenta lettura dell'informativa sopra riportata e preso atto che l'esecuzione di alcune operazioni richiede la comunicazione dei propri dati personali alle categorie di soggetti sopra indicati, in relazione ad essa

O do/iamo il consenso O nego/hiamo il consenso
alla comunicazione dei dati nei termini e nei modi indicati.

Firma Primo
Sottoscrittore

Firma Secondo
Sottoscrittore

Firma Terzo
Sottoscrittore

Luogo e data

2. Il/I Sottoscrittore/i conviene/convengono quanto segue:

la presente sottoscrizione è regolata dalla legge lussemburghese;
i rapporti fra il/i Sottoscrittore/i, da una parte, e la SICAV nonché la Banca Depositaria, dall'altra parte, sono regolati dalla legge lussemburghese;
in caso di controversie, qualora il sottoscrittore agisca come “consumatore ai sensi dell’art.3 del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206, il foro competente è in ogni caso quello del luogo di residenza o domicilio elettivo dello stesso.

3. Dettagli della sottoscrizione e firma/e

Dopo aver ricevuto, esaminato ed accettato il KIID, ed aver avuto accesso all'ultima relazione annuale e all'ultima relazione semestrale (se successiva), inerenti la SICAV, il/i Sottoscrittore/i dichiara/ano di averne inteso il contenuto e domanda/ano di sottoscrivere Azioni nominative della SICAV CANDRIAM BONDS per il/i comparto/i e categorie sopra specificato/i, secondo le modalità di seguito indicate:

☐ Versamento in Unica Soluzione per importo di

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

cifre

lettere

suddiviso tra i relativi comparti come sopra specificato.

☐ Piano di Investimento di complessive rate mensili (minimo 60) ☐ o trimestrali (minimo 20) ☐ del valore unitario sopra specificato (minimo 200,00 Euro mensili o 600,00 Euro trimestrali per comparto), con un versamento iniziale pari all'importo sopra specificato (minimo 5 rate mensili o 2 trimestrali per comparto), a valere sui relativi comparti prescelti.

Ammontare complessivo del Piano:

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

cifre

lettere

Si prende atto che, in caso di recesso anticipato dal Piano di Investimento, l'entità delle commissioni di sottoscrizione sarà superiore all'aliquota nominale indicata nel Prospetto

Con la sottoscrizione del presente modulo è conferito mandato al Soggetto Incaricato dei Pagamenti, che accetta, affinché in nome proprio e per conto del sottoscrittore e/o degli eventuali contestatari: (i) trasmetta in forma aggregata alla Banca Depositaria (RBC Investor Services Bank S.A. – 14, Porte de France, L – 4360 Esch-sur-Alzette) la presente richiesta, nonché eventuali successive richieste di sottoscrizione, conversione e/o rimborso; (ii) richieda la registrazione “per conto terzi” nel libro degli azionisti della SICAV, e (iii) espleti tutte le necessarie formalità amministrative connesse all'esecuzione dell'incarico.

Al momento dell'acquisto le azioni sono trasferite immediatamente nella proprietà dei sottoscrittori attraverso le annotazioni del Soggetto Incaricato dei Pagamenti; la titolarità in capo al sottoscrittore delle azioni acquistate per suo conto dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti è comprovata dalla lettera di conferma.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti tiene un apposito elenco aggiornato dei sottoscrittori, contenente l'indicazione del numero delle azioni sottoscritte per ciascuno di essi.

Il mandato può essere revocato in qualsiasi momento per il tramite del Soggetto Collocatore, mediante comunicazione scritta trasmessa al Soggetto Incaricato dei Pagamenti a mezzo raccomandata a.r.. In caso di sostituzione di quest'ultimo soggetto, il mandato, salva diversa istruzione si intende automaticamente conferito al nuovo Soggetto Incaricato dei Pagamenti.

4. Firma/e e autocertificazione a fini fiscali per gli Stati Uniti d'America

a) Io/Noi sottoscritto/i dichiaro/iamo di aver letto, preso atto ed approvato il contenuto e tutte le clausole del presente Modulo di Sottoscrizione incluso l'Allegato.

b) Autocertificazione a fini fiscali (da ripetere per ciascun eventuale altro sottoscrittore)

☐ sono un soggetto statunitense, cittadino o residente negli Stati Uniti d'America (“U.S.”) o con una doppia cittadinanza statunitense a fini fiscali ed il mio numero di identificazione quale contribuente negli U.S. è

U.S.TIN _____

☐ non sono un soggetto statunitense, cittadino o residente negli Stati Uniti d'America (“U.S.”) o con una doppia cittadinanza statunitense a fini fiscali.

Dichiarazione di residenza fiscale

Paese di residenza fiscale _____

Codice fiscale _____

Il sottoscritto dichiara con la propria firma sotto apposta che le sopra riportate informazioni a fini fiscali sono vere, complete ed accurate e che egli informerà appena praticamente possibile il Distributore o il Soggetto Incaricato dei Pagamenti in Italia ove dette informazioni si modifichino.

Firme per a) e b)

Primo Sottoscrittore

Secondo Sottoscrittore

Terzo Sottoscrittore

1. _____
(firma/password)

2. _____
(firma/password)

3. _____
(firma/password)

LUOGO E DATA _____

Nome e firma del consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede /personale interno del Soggetto Collocatore per identificazione del/i Sottoscrittore/i (da compilare solo se la sottoscrizione viene effettuata con tecniche e modalità ordinarie tramite un intermediario finanziario al di fuori dell'operatività su Sito).

NOME _____

FIRMA _____

Allegato al Modulo di Sottoscrizione

A) Soggetti Collocatori e Soggetti Incaricati dei Pagamenti.

A1) Ai Soggetti Collocatori sono state attribuite le funzioni di tenuta dei rapporti con gli investitori, ivi compresi l'eventuale ricezione ed esame di loro reclami.

A2) Per le funzioni di Soggetto Incaricato dei Pagamenti sono state nominate:

- RBC Investor Services Bank S.A. – Succursale di Milano – Via Vittor Pisani 26 – 20124 Milano,
- State Street Bank GmbH - Succursale Italia – sede legale e operativa in Via Ferrante Aporti 10 – 20125 Milano,
- Société Générale Securities Services S.p.A. – con sede legale e direzione generale in Milano, Via Benigno Crespi, 19/A - Maciachini Center MAC2, e sede operativa in Torino, Via Santa Chiara, 19.
- Sella Holding Banca S.p.A. – Via Italia 2 – Biella,
- BNP Paribas Securities Services – con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3.

B) Informazioni sulla sottoscrizione, conversione e rimborso delle azioni in Italia.

B1) Le istruzioni di sottoscrizione, conversione e rimborso sono trasmesse al Soggetto Incaricato dei Pagamenti dai Soggetti Collocatori, anche ai sensi dell'art. 1411 Codice Civile, entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione (eventualmente tramite i promotori finanziari) dai sottoscrittori, via fax, posta o mezzi telematici.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasmette le medesime informazioni alla Banca Depositaria entro il primo giorno lavorativo bancario successivo alla loro ricezione (per le sottoscrizioni, non prima di avere la disponibilità per valuta dei mezzi di pagamento).

Il trasferimento dei corrispettivi alla e dalla Banca Depositaria per sottoscrizioni e rimborsi avviene con valuta entro il quinto giorno lavorativo successivo, rispettivamente, alla Data di Valutazione delle azioni sottoscritte ed alla Data di Valutazione del prezzo di rimborso.

In caso di applicazione della facoltà di recesso a favore del sottoscrittore, la Data di Valutazione per le azioni sottoscritte non sarà individuata che dopo il decorso dei sette giorni del periodo di recesso.

Le istruzioni di conversione terranno conto di variazioni intervenute nel Prospetto o nei KIID (messi a disposizione dell'investitore) aggiornati rispetto ai contenuti all'epoca della sottoscrizione, ivi compresi inserimenti di nuovi comparti oggetto di commercializzazione in Italia.

A seguito del D. lgs. n.225 del 29 Dicembre 2010, convertito in legge n. 10 del 26 febbraio 2011, le conversioni (switch) tra comparti diversi sono considerate fiscalmente rilevanti al pari delle operazioni di rimborso. Pertanto nel dare esecuzione alle operazioni di conversione tra comparti, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasmette cumulativamente alla SICAV le sole operazioni di conversione in uscita (switch out) a titolo di rimborso e procede alla trasmissione cumulativa delle operazioni di conversione in entrata (switch in) quali sottoscrizioni, successivamente alla ricezione dell'eseguito cumulativo da parte della SICAV.

- B2)** Prontamente dopo avere ricevuto l'informativa circa il Prezzo di Sottoscrizione, Rimborso o Conversione, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti inoltra al sottoscrittore "conferma" scritta dell'investimento, della conversione e del rimborso.

La conferma delle operazioni di conversione potrà essere effettuata mediante invio di due distinte lettere di conferma, rispettivamente relative all'operazione di rimborso del comparto di provenienza ed alla successiva operazione di sottoscrizione del comparto di destinazione.

- B3)** Le operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione di azioni possono avvenire con utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, previa identificazione degli investitori da parte del Soggetto Collocatore con rilascio di password e codice identificativo, così da consentire ai richiedenti di impartire le loro richieste via Internet in condizioni di piena consapevolezza e secondo procedure dettagliate nei siti operativi attivati. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undecies del D.Lgs. 6 settembre 2005, n°206.

L'utilizzo delle tecniche richiamate non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento, disinvestimento e conversione, mentre le conferme ad esse relative possono essere trasmesse in forma elettronica dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti in alternativa alla forma scritta, conservandone evidenza.

C) Informazioni economiche.

- C1)** In Italia, per ogni sottoscrizione di Azioni, viene detratta dall'importo versato una commissione di sottoscrizione destinata ai Soggetti Collocatori, di ammontare variabile nella misura massima indicata nei KIIDs e quindi per le classi C ed R in misura non superiore al 2,5%; tale commissione è applicata sull'importo lordo della sottoscrizione per versamenti in Unica Soluzione. Le commissioni di sottoscrizione, determinate con le aliquote previste dal KIID e dal Prospetto, sono prelevate linearmente sul versamento iniziale e sulle rate successive del PAC.

- C2)** Sono anche previsti a carico del Sottoscrittore i seguenti oneri per funzioni svolte dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti al quale è attribuita l'operazione:

a) State Street Bank GmbH - Succursale Italia

- diritto fisso di Euro 35,00 per ogni operazione in unica soluzione di sottoscrizione e rimborso ai fini del collocamento su Sito Internet;

b) RBC Investor Services Bank S.A. – Succursale di Milano

- diritto variabile dello 0,15% sull'importo lordo di ogni sottoscrizione in unica soluzione e di ogni rimborso;

- diritto fisso di 12,00 Euro per l'apertura di ogni Piano d'Investimento e di 2,00 Euro per ogni rata del Piano stesso.

c) Société Générale Securities Services

c1) a carico di Sottoscrittori procurati dal Collocatore Banca Fineco S.p.A.:

- diritto fisso di 9,00 Euro o di 9 USD per ogni operazione in unica soluzione di sottoscrizione e di rimborso, rispettivamente effettuata in Euro o in USD;

- diritto di 9,00 Euro per ogni richiesta di apertura di Piano d'Investimento e 0,95 Euro per ogni rata del Piano;

- diritto di 100,00 Euro per la gestione di ogni certificato azionario nominativo richiesto

ed emesso dalla Banca Depositaria ed Agente Amministrativo;

c2) a carico di Sottoscrittori procurati da ogni altro Collocatore:

- diritto fisso di 25,00 Euro per ogni sottoscrizione e rimborso;
- diritto di 25,00 Euro per ogni richiesta di apertura di Piano d'Investimento e 3,00 Euro per ogni rata del Piano;
- diritto di 100,00 Euro per la gestione di ogni certificato azionario nominativo richiesto ed emesso dalla Banca Depositaria ed Agente Amministrativo.

d) Sella Holding Banca S.p.A.

- diritto fisso massimo di 18,00 Euro e di 27,00 Euro per sottoscrizioni e rimborsi effettuati, rispettivamente, via SFTP ed Internet e via Fax; diritto fisso di 10,00 Euro solo per conversioni effettuate via Fax; 0.12% sul valore soggetto a conversione di valuta; diritto fisso di 14,00 Euro e di 24,00 Euro per l'apertura di Piani d'Investimento effettuata, rispettivamente, via SFTP ed Internet e via Fax; diritto fisso di 3,00 Euro per ogni singolo pagamento di rate nel Piano d'Investimento, incluso il costo dell'operazione tramite RID.

e) BNP Paribas Securities Services

- diritto per sottoscrizioni e rimborsi variabile dello 0,15% sull'importo investito con un minimo di Euro 12,50 e un massimo di Euro 25,00 per operazione e comparto; diritto fisso di 20,00 Euro per l'apertura di Piani d'Investimento; diritto fisso di 2,00 Euro per ogni versamento mensile relativo ai Piani d'Investimento; diritto fisso di 2,00 Euro per il pagamento di dividendi a ciascun investitore o per il loro reinvestimento da parte di ciascun investitore.

D) Informazioni aggiuntive.

D1) Documenti e informazioni da pubblicare e diffondere

D.1.1. Al destinatario dell'offerta delle Azioni della SICAV deve essere consegnata, prima dell'eventuale sottoscrizione la versione in lingua italiana del più recente KIID ed il Modulo di Sottoscrizione, nonché resa disponibile sul sito internet sotto precisato l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione semestrale della SICAV (se successiva).

La più recente relazione annuale e la più recente relazione semestrale della SICAV sono messe a disposizione del pubblico presso il sotto precisato sito internet, unitamente agli avvisi e notizie inerenti l'esercizio dei diritti patrimoniali degli investitori, inclusi i moduli per impartire istruzioni di delega. I Sottoscrittori hanno diritto di ottenerne gratuitamente copia entro 15 giorni dalla domanda, anche al loro domicilio, previa richiesta scritta inoltrata al Soggetto Collocatore.

Il KIID e lo statuto della SICAV sono messi a disposizione dei Sottoscrittori con le medesime modalità di cui sopra.

D.1.2. Con periodicità giornaliera, l'ultimo valore d'inventario (NAV) unitario delle Azioni, riferito ai comparti e categorie offerte in Italia, è pubblicato sul sito Internet www.candriam.com sezione "IT", con indicazione della Data di Valutazione per il predetto valore.

Esclusivamente sul medesimo sito Internet e con la medesima decorrenza, saranno pubblicati gli avvisi di convocazione di assemblea e di distribuzione dei proventi, se esistenti, mentre sul quotidiano Il Sole 24 Ore e non appena le informazioni sono eventualmente pubblicate in Lussemburgo, sono diffuse con la medesima modalità in Italia notizie sulla sospensione della determinazione del valore d'inventario e la liquidazione di comparti, nonché su modifiche rilevanti apportate allo Statuto ed al Prospetto.

D2) Documentazione informativa in formato elettronico

Ove richiesto dall'investitore, la documentazione informativa di cui al punto D1) che precede, potrà essere inviata e accessibile anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisire la disponibilità su supporto durevole. L'indirizzo di Internet ove i documenti sono accessibili è www.candriam.com.

D3) Regime fiscale vigente per la partecipazione alla SICAV

D.3.1. Il regime fiscale previsto dalla normativa lussemburghese vigente con riguardo all'imposizione diretta della SICAV è descritto nel relativo paragrafo del Prospetto.

D.3.2. A decorrere dal 1° luglio 2014, sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 26%, con esclusione degli interessi e redditi diversi derivanti da titoli di Stato italiani, da titoli ad essi equiparati e da titoli di debito emessi da Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni con le autorità fiscali italiane; detti redditi sono soggetti ad imposizione nella misura del 12,50 %. Per maggiori informazioni su questa modalità di tassazione in vigore dal 1° luglio 2014, si consiglia all'investitore di consultare un consulente fiscale o il proprio consulente finanziario.

La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla SICAV e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di cessione o di liquidazione delle azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle azioni medesime. In ogni caso il valore e il costo delle azioni è rilevato dai prospetti periodici.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di azioni da un comparto ad altro comparto della medesima SICAV.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario.