LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

128, boulevard Raspail - 75006 Paris
Tél. : + 33(0)1 73 00 73 00
Fax : + 33(0)1 73 00 73 01

Brief aan de aandeelhouders

Parijs, 1 oktober 2021

Betreft: **wijziging van het subfonds La Française Rendement Global 2028 van de SICAV naar Frans recht (bevek) La Française**

Geachte mevrouw, geachte heer,

U bent houder van een of meer deelbewijzen van het subfonds **La Française Rendement Global 2028** en wij bedanken u voor het vertrouwen dat u in ons stelt.

Wat verandert er aan uw subfonds?

De beheermaatschappij heeft beslist om de reglementaire documentatie van het subfonds **La Française Rendement Global 2028** (hierna het 'Subfonds'), te wijzigen in die zin dat er bij de selectie van emittenten rekening wordt gehouden met ecologische, maatschappelijke en governancegerelateerde criteria ('ESG'-criteria).
Het Subfonds wordt voortaan geklasseerd als een artikel 8-product overeenkomstig de SFDR-verordening (producten die ecologische en/of sociale kenmerken bevorderen) en als een categorie 1-product overeenkomstig instructie 2020-03 van de Autorité des marchés financiers (producten die de ESG-benadering in hoge mate integreren).

Deze wijziging vereist geen goedkeuring van de Autorité des marchés financiers en zal ingaan op 6 oktober 2021.

De betrokken rubrieken en de aard van de wijzigingen staan vermeld in bijlage 1 bij deze brief.

Als u de voorwaarden accepteert, hoeft u niets te doen. Stemt u niet in met de wijzigingen, dan hebt u de mogelijkheid om uw aandelen kosteloos terug te kopen (m.u.v. eventuele heffingen) . Het Subfonds brengt geen inkoopvergoeding in rekening.

Wat is het effect van deze wijziging(en) op het risico-rendementsprofiel van uw belegging?

- **Wijziging van het risico-rendementsprofiel**: Neen
- **Verhoging van het risicoprofiel**: Neen
- **Potentiële verhoging van de kosten**: Neen
- **Mate van verandering in het risico-rendementsprofiel**: significant

Wat zijn de belangrijkste verschillen tussen het Subfonds waarin u momenteel aandelen bezit en het toekomstige Subfonds na de wijzigingen?

	Vóór	Na
Wettelijke regeling en beleggingsbeleid		
Aandacht voor niet-financiële criteria in de beheersmethode (zie details in bijlage 1)	Neen	**Ja**

Wat in geen geval over het hoofd mag worden gezien door de belegger

We wijzen nog eens op het belang voor u van de informatie in het document met essentiële beleggersinformatie (KIID).

U hebt de keuze uit de volgende opties:

- U bent tevreden met de wijziging: u hoeft niets te doen;
- U bent niet tevreden met de wijziging: u kunt op elk moment uitstappen zonder kosten (m.u.v. eventuele heffingen) . Het Subfonds brengt geen terugkoopvergoeding in rekening;
- U wenst meer informatie: gelieve contact op te nemen met uw raadgever of tussenpersoon.

De KIID's en het prospectus van het Subfonds zijn beschikbaar op de website: www.fundinfo.com of bij LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT, Département Marketing, 128 boulevard Raspail, 75006 PARIJS, of via een e-mail naar het volgende adres: contact-valeursmobilieres@la-francaise.com of op schriftelijk verzoek ten kantore van de Vennootschap verkrijgbaar en in België bij CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles, handelend in de hoedanigheid van financieel dienstverlener voor België voor de Vennootschap.

Het actuele prospectus en de essentiële beleggersinformatie, zijn in het Frans en Nederlands beschikbaar. De jaarverslagen en halfjaarverslagen zijn in het Engels verkrijgbaar.

Al deze documenten zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en in België ook bij de financieel dienstverlener voor CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles, België, handelend in de hoedanigheid van financieel dienstverlener voor België voor de Vennootschap.

De intrinsieke waarde van de deelbewijzen wordt in België gepubliceerd op www.fundinfo.com FundInfo en is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar ten kantore BNP Paribas Securities Services S.C.A., 9 rue du Débarcadère, 93500 PANTIN en in België bij CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles.De documenten met essentiële beleggersinformatie moeten worden gelezen voorafgaand aan het besluit om te beleggen.

Hoogachtend,

Jean-Luc HIVERT
Voorzitter
La Française Asset Management

BIJLAGE 1

Onderstaande tabel geeft de belangrijkste kenmerken weer vóór en na de wijzigingen.

	Vóór wijziging	**Na wijziging**
Beheerdoelstelling	Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2028, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2028 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR (OAT 0,75% met vervaldag op 25 mei 2028 - ISIN-code FR0013286192). Het eventuele rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietspreads. De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat van het fonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het fonds, rekening is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van een of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.	Het Subfonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het Subfonds tot en met 31 december 2028, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2028 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR (OAT 0,75% met vervaldag op 25 mei 2028 - ISIN-code FR0013286192 **, door te beleggen in een portefeuille van emittenten die voordien gescreend werden op basis van ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria.** Het eventuele rendement van het Subfonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietspreads. De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat van het Subfonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het Subfonds, rekening is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van een of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.
Beleggingsstrategie	**1. Beleggingsstrategie.** De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties. Het fonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot 31 december 2029, d.w.z. een jaar langer dan de eindtermijn van het fonds. De gemiddelde looptijd van de portefeuille is echter niet langer dan 31 december 2028. De strategie is niet beperkt tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot arbitrage in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille. Het beheer van het fonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden. Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere onderhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren.	**1. Beleggingsstrategie.** De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties. Het Subfonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot 31 december 2029, d.w.z. een jaar voorbij de vervaldag van het Subfonds. De gemiddelde looptijd van de portefeuille is echter niet langer dan 31 december 2028. De strategie is niet beperkt tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot arbitrage in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille. Het beheer van het Subfonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden. Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere onderhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van

De verdeling van particuliere schulden / de overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal worden gemaakt op basis van marktkansen.
Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en/of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). Beleggen in effecten zonder rating is niet toegestaan.
De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.
Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van de nettoactiva.
Gedurende de periode vanaf de eerste inschrijvingsdatum en totdat het minimumbedrag aan beheerd vermogen het niveau van 5 (vijf) miljoen euro bereikt, zal het fonds worden belegd in geldmarkteffecten.
De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF en/of SEK en/of CAD en/of DKK. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan echter een resterend valutarisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.
De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingssituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten die een hoog inningspercentage mogen verwachten en naar licht ondergewaardeerde uitgiften.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	van 9 tot 0, afnemend in de tijd
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Overheids- en/of privé-instanties in de OESO-landen (alle zones): 0-100%; overheidsinstanties buiten de OESO (opkomende landen): 0-100%; privé-instanties buiten de OESO (opkomende landen) 0-50%
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	EUR/ USD/ GBP/ NOK/ CHF/ SEK/ CAD/ DKK
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	Residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities.

Het gemeenschappelijke beleggingsfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

alle economische sectoren. De portefeuille kan tot 50% in staatsobligaties beleggen, afhankelijk van de marktkansen.

Het initiële beleggingsuniversum is samengesteld uit uitgiftes van emittenten die deel uitmaken van de BofAML Global High Yield Index (HW00) en van emittenten die niet tot deze index behoren maar in de portefeuille zijn belegd, die beantwoorden aan de hierna beschreven beleggingscriteria van het Subfonds en die worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna het 'ESG Research Team' genoemd) van de entiteit 'La Française Group UK Limited' die deel uitmaakt van de groep La Française (beheer dat de ESG-benadering in hoge mate integreert). Voor alle emittenten gelden dezelfde vereisten, ongeacht of zij al dan niet in de index zijn opgenomen. Het beleggingsuniversum van openbare emittenten is samengesteld op basis van lidstaten van de OESO en/of daarbuiten (inclusief opkomende landen).

De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door ons ESG Research Team, dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld en waarmee we een selectieve benadering kunnen hanteren met betrekking tot het aanvankelijke beleggingsuniversum. Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (Key Performance Indicators) te berekenen. Het beleggingsproces is gebaseerd op een aanpak waarbij het beheer het ESG-gegeven sterk integreert.

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van prestatie-indicatoren;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van wegingen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit, afvalbeheer enz.
- Op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

	Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het fonds nauw samen met de selectie van de speculatieve effecten die kunnen gaan tot 100% van het vermogen en omvat het dus het wanbetalingsrisico. De beheerder kan tijdelijk en bij wijze van uitzondering, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen gebruikmaken van geldleningen. Het gemeenschappelijke beleggingsfonds gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben. Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten. De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutaswaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable Forwards. Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijnrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten. Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen zijn. De verbintenisbeperking van het fonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling. Bij nadering van de vervaldatum van het fonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.	•Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen; •Berekening van prestatie-indicatoren; •Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke wegingen. Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren: - Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz. - Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz. - Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz. Aan het eind van dit proces krijgt elke particuliere of openbare emittent een score van nul (slechtste) tot tien (beste). Deze score weerspiegelt investeringsmogelijkheden of, omgekeerd, niet-financiële risico's. Het aandeel emittenten dat volgens deze ESG-criteria wordt geanalyseerd in de portefeuille, is groter dan 90% van de effecten in de portefeuille (als percentage van het nettovermogen van het Subfonds exclusief obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare of semiopenbare emittenten, met uitzondering van liquide middelen aangehouden op aanvullende basis en van 'solidaire activa'). Stap één van de niet-financiële analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op www.la-francaise.com). Vervolgens wordt 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-scoredrempel waaronder het subfonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum. De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan een beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten.

Zo bevordert het subfonds bepaalde ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenaamde Sustainable Finance Disclosure Resolution (SFDR).

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, zijn opgenomen in de transparantiecode en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, www.la-francaise.com.

De verdeling van particuliere schulden / de overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal worden gemaakt op basis van marktkansen.
Het subfonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en/of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). Beleggen in effecten zonder rating is niet toegestaan.
De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.
Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van de nettoactiva.
De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF en/of SEK en/of CAD en/of DKK. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan echter een resterend valutarisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.
De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingssituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten die een hoog inningspercentage mogen verwachten en naar licht ondergewaardeerde uitgiften.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het subfonds wordt beheerd	van 9 tot 0, afnemend in de tijd
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het subfonds is blootgesteld	Particuliere emittenten uit de OESO-landen (alle zones): 0 - 100%; Openbare emittenten uit OESO- en niet-OESO-landen (inclusief opkomende landen): 0 - 50%; Particuliere emittenten buiten de OESO (inclusief opkomende landen) 0 - 50%

<table>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>
<table>
<tr><td>Uitdrukkingsvaluta van de effecten waarin het subfonds is belegd</td><td>EUR/ USD/ GBP/ NOK/ CHF/ SEK/ CAD/ DKK</td></tr>
<tr><td>Wisselkoersrisico waaraan het subfonds onderhevig is</td><td>Residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities.</td></tr>
</table>

Het Subfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.
Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het subfonds nauw samen met de selectie van speculatieve effecten die tot 100% van het vermogen kunnen vertegenwoordigen en omvat het dus het wanbetalingsrisico.
De beheerder kan tijdelijk en bij wijze van uitzondering, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen gebruikmaken van geldleningen.
Het subfonds belegt in derivaten, bij voorkeur op georganiseerde termijnmarkten, maar het behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten als die een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere verhandelingskosten hebben. Het subfonds behoudt zich het recht voor om te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.
De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutaswaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable Forwards. Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijnrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten.
Het subfonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen zijn.
De verbintenisbeperking van het Subfonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Bij nadering van de vervaldatum van het Subfonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het Subfonds, mits een goedkeuring van de Autorité des marchés financiers wordt verkregen.
</td>
</tr>
<tr>
<td>Risicoprofiel</td>
<td>Risico op kapitaalverlies:
Discretionair risico:
Renterisico:
Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:
Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:</td>
<td>Risico op kapitaalverlies:
Discretionair risico:
<u>ESG-beleggingsrisico:</u>
Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen.</td>
</tr>
</table>

	Risico verbonden aan beleggingen in 'high yield'-effecten (zogenaamde 'speculatieve effecten'): Risico verbonden aan beleggingen in opkomende landen: Tegenpartijrisico: Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten: Risico in verband met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met Total Return Swaps (TRS) en met het beheer van financiële garanties: Wisselkoersrisico: Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten Risico op mogelijke belangenconflicten: Het liquiditeitsrisico in verband met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): Juridisch risico:	ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen. **<u>Duurzaamheidsrisico:</u>** dit is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd. Renterisico: Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen: Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen: Risico verbonden aan beleggingen in 'high yield'-effecten (zogenaamde 'speculatieve effecten'): Risico verbonden aan beleggingen in opkomende landen: Tegenpartijrisico: Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten: Risico in verband met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met Total Return Swaps (TRS) en met het beheer van financiële garanties: Wisselkoersrisico: Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten Risico op mogelijke belangenconflicten: Het liquiditeitsrisico in verband met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): Juridisch risico: