

AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR

Prospectus en Reglement

PROSPECTUS

ICBE die valt onder de Europese Richtlijn 2009/65/EG

I. ALGEMENE KENMERKEN

- **Benaming:** **AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR** (het ' Fonds')
- **Rechtsvorm van de UCITS en lidstaat:** Fonds Commun de Placement (gemeenschappelijk beleggingsfonds, GBF) naar Frans recht
- **Oprichtingsdatum en verwachte duur:** Fonds dat op 20 augustus 2008 is erkend door de Autorité des Marchés Financiers en dat op 16 september 2008 is opgericht voor een verwachte duur van 99 jaar.
- **Samenvatting van het beheeraanbod:**

ISIN-code	Bestemming van de uitkeerbare bedragen	Uitdrukkingsvaluta	Periodiciteit voor de berekening van de liquidatiewaarde	Initiële liquidatiewaarde	Minimale inleg	Minimale vervolglegging	Betrokken inschrijvers
FR0010655712	Kapitalisatie en/of uitkering op beslissing van de Beheermaatschappij	euro	Dagelijks	118,71 euro	<u>Primaire markt</u> 4500 deelnemingsrecht (en) <u>Secundaire markt</u> 1 deelnemingsrecht (en)	<u>Primaire markt</u> 1 deelnemingsrecht (en) <u>Secundaire markt</u> 1 deelnemingsrecht (en)	Alle inschrijvers

- **Indicatie van de plaats waar het recentste jaarverslag en het recentste periodieke overzicht kunnen worden verkregen:**

De recentste jaarlijkse en periodieke documenten worden binnen een termijn van acht werkdagen verzonden op eenvoudig schriftelijk verzoek van de houder aan:

Amundi Asset Management

Amundi ETF
91-93, Boulevard Pasteur
CS 21564
75730 Paris Cedex 15
Tel.: 01 76 32 47 74
E-mail: info@amundiETF.com

Bijkomende informatie kan worden verkregen bij Amundi Asset Management en op de website amundiETF.com.

De website van de Franse Autorité des Marchés Financiers ('AMF'), amf-france.org, bevat aanvullende informatie over de lijst van de reglementaire documenten en alle bepalingen in verband met de bescherming van beleggers.

II. ACTOREN

- **Beheermaatschappij:**

Amundi Asset Management (de “Beheermaatschappij”)
Naamloze vennootschap op aandelen
PortefeuilleBeheermaatschappij erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036
Hoofdkantoor: 91-93, Boulevard Pasteur - 75015 Parijs

► **Bewaarderen liability manager:**

CACEIS Bank (de 'Bewaarder'),
Naamloze Vennootschap,
Hoofddactiviteit: Kredietinstelling en verlener van beleggingsdiensten, op 01 april 2005 erkend door het Comité des Etablissements de Crédits et des Entreprises d'Investissement (het 'CECEI'),
Hoofdkantoor: 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk

Wat de reglementaire en contractueel door de Beheermaatschappij gedelegeerde taken betreft, bestaat de hoofddactiviteit van de Bewaarder uit het bewaren van de activa van de ICBE, het controleren van de regelmatigheid van de beslissingen van de Beheermaatschappij en het toezicht houden op de liquiditeitsstromen van de ICBE.

De Bewaarder en de Beheermaatschappij maken deel uit van dezelfde groep; zodoende, en conform de toepasselijke regelgeving, hebben ze een beleid opgesteld voor de identificatie en preventie van belangenconflicten. Als een belangenconflict niet kan worden vermeden, treffen de Beheermaatschappij en de Bewaarder alle nodige maatregelen om dit belangenconflict te beheren, te volgen en te melden.

De beschrijving van de gedelegeerde bewaarfuncties, de lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden van de Bewaarder en de informatie met betrekking tot belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit deze delegeringen zijn beschikbaar op zijn website, caceis.com, of kosteloos op eenvoudig schriftelijk verzoek. Bijgewerkte informatie wordt aan de houders ter beschikking gesteld op verzoek.

► **Instelling belast met de centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders: door delegatie van de Beheermaatschappij :**

CACEIS Bank,
Naamloze Vennootschap,
Hoofdkantoor: 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk
Hoofddactiviteit: Bank en verlener van beleggingsdiensten, op 01 april 2005 erkend door het CECEI.

De Bewaarder is ook verantwoordelijk, door delegatie van de Beheermaatschappij, voor het beheer van de verplichtingen van het Fonds, dat de centralisatie dekt van de verzoeken tot inschrijving en verzilvering van de deelnemingsrechten, en voor het beheer van de rekening voor de uitgifte van deelnemingsrechten van het Fonds.

► **Accountant:**

PwC Sellam, vertegenwoordigd door de heer Patrick Sellam,
Hoofdkantoor: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine

► **Gedelegeerd boekhoudkundig beheerder:**

CACEIS Fund Administration,
Naamloze Vennootschap,
Hoofdkantoor: 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk

CACEIS Fund Administration is de entiteit van de groep REDIT AGRICOLE die gespecialiseerd is in het administratieve en boekhoudkundige beheer van ICB's voor cliënten binnen en buiten de groep. In dat kader is CACEIS Fund Administration door de Beheermaatschappij aangesteld als gedelegeerd boekhoudkundig beheerder voor de waardering en de boekhoudkundige administratie van het Fonds. CACEIS

Fund Administration is belast met de waardering van de activa, de vaststelling van de liquidatiewaarde van het Fonds en de opstelling van periodieke documenten.

► **Markthouders:**

Op 05 december 2012 is de financiële instelling die 'Markthouder' is:

BNP Paribas Arbitrage
Maatschappij als vennootschap onder firma
Hoofdkantoor: 160-162 boulevard Mac Donald – 75019 Parijs

III. WERKINGS- EN BEHEERREGELS

III.1 Algemene kenmerken

► **Kenmerken van de deelnemingsrechten:**

ISIN-code: FR0010655712

- **Aard van het recht dat aan de categorie van de deelnemingsrechten is gekoppeld:** elke houder van rechten van deelneming beschikt over een recht van gezamenlijke eigendom over het vermogen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds, in verhouding tot het aantal rechten van deelneming dat hij bezit.
- **Inschrijving in een register of verduidelijking van de voorwaarden voor het bijhouden van de verplichtingen:** het beheer van de verplichtingen wordt verzekerd door de Bewaarder. De deelnemingsrechten zijn toegelaten tot Euroclear France, Clearstream Banking S.A. en Euroclear Bank.
- **Stemrechten:** er zijn aan de rechten van deelneming geen stemrechten gekoppeld. Alle beslissingen worden genomen door de Beheermaatschappij. Ter herinnering wordt er aan de houders informatie verschaft over wijzigingen in de werking van het Fonds, ofwel individueel, ofwel via de pers, ofwel via een ander middel dat in overeenstemming is met de geldende reglementering.
- **Vorm van de rechten van deelneming:** aan toonder.
- **Eventuele fracties:** inschrijvingen en terugkopen worden uitgevoerd in een geheel aantal deelnemingsrechten.

► **Toelating van de deelnemingsrechten tot de markt NextTrack van Euronext Paris:**

Op basis van artikel D.214-22-1 van de Franse Code Monétaire et Financier (de 'CMF'), waarin wordt bepaald dat aandelen of deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging in effecten kunnen worden toegelaten tot de notering op voorwaarde dat de instellingen een voorziening hebben ingevoerd waardoor er kan worden verzekerd dat de beurskoers van de aandelen of deelnemingsrechten niet gevoelig afwijkt van hun liquidatiewaarde, zijn de volgende werkingsregels, vastgesteld door Euronext Paris SA, van toepassing op de notering van de deelnemingsrechten van het Fonds:

- er zijn reservatiedrempels vastgesteld door een procentuele wijziging van 1,5% aan beide kanten van de Indicatieve liquidatiewaarde of 'iNAV' (raadpleeg het deel 'Indicatieve liquidatiewaarde') van het Fonds toe te passen, gepubliceerd door Euronext Paris SA en bijgewerkt volgens schattingen tijdens de zitting op basis van de wijziging van de DAX NET RETURN Index;
- de verhandeling van de deelnemingsrechten van het Fonds op de markt NextTrack van Euronext Paris wordt in de volgende gevallen opgeschort:
 - opschorting of stopzetting van notering of berekening van de DAX NET RETURN Index door de leverancier van de index;

- opschorting van de markt(en) waarop de effecten zijn genoteerd die deel uitmaken van de DAX NET RETURN Index;
- onbeschikbaarheid voor Euronext Paris van de koers van de DAX NET RETURN Index;
- onmogelijkheid voor Euronext Paris om de dagelijkse liquidatiewaarde van het Fonds te verkrijgen en/of de 'iNAV' te publiceren;
- schending door een markthouder van de regels van toepassing op Euronext Paris;
- defect van de informatica- of elektronische systemen van Euronext Paris ;
- storingen of moeilijkheden op de beurs waardoor het normale beheer van de marktpromotie onmogelijk wordt;
- elke andere gebeurtenis die de berekening van de iNAV van het Fonds of het verhandelen van de deelnemingsrechten van het Fonds belemmert.

Evenzo verzekeren de 'Markthouders' dat de beurskoers van de deelnemingsrechten van het Fonds niet meer dan 1,5% afwijkt aan weerskanten van de indicatieve Liquidatiewaarde van het Fonds, teneinde de reserveringsdrempels na te leven die zijn vastgesteld door Euronext Paris SA (raadpleeg het deel 'Indicatieve liquidatiewaarde').

► **Afsluitingsdatum van het boekjaar:** laatste Beursdag van de maand maart van elk jaar.

► **Afsluitingsdatum van het eerste boekjaar:** laatste beursdag van de maand maart van 2009.

► **Belastingstelsel:**

Het Fonds komt in aanmerking voor een Frans aandelenspaarplan (Plan d'Epargne en Actions, 'PEA') en voor levensverzekeringscontracten. Het Fonds kan dus worden gebruikt als beleggingsinstrument voor levensverzekeringscontracten uitgedrukt in rekeneenheden.

De UCITS is als dusdanig niet onderhevig aan belastingheffing. Wel kunnen de houders worden belast op inkomsten die in voorkomend geval door de UCITS worden uitgekeerd, of wanneer zij de effecten van de UCITS verkopen. Het belastingstelsel dat geldt voor de door de UCITS uitgekeerde bedragen of op de latente of gerealiseerde meerwaarden of minderwaarden van de UCITS hangt af van de fiscale bepalingen die van toepassing zijn op de specifieke situatie van de belegger, zijn fiscale woonplaats en/of het rechtsgebied waar de UCITS belegt. Indien beleggers twijfelen over hun fiscale situatie, dan dienen zij alvorens te beleggen een fiscaal adviseur of een professional te raadplegen om vast te stellen welke fiscale regels van toepassing zijn op hun specifieke situatie. Bepaalde inkomsten die door de UCITS worden uitgekeerd aan niet-inwoners van Frankrijk, zijn in deze staat mogelijk onderworpen aan een inhouding aan de bron.

Duitsland: het Fonds zal continu voor ten minste 65% zijn blootgesteld aan beursgenoteerde aandelen. In het kader van dit percentage worden de aandelen die zijn uitgegeven door REIT's (zoals gedefinieerd door het Duitse ministerie van Financiën) of ICB's niet beschouwd als aandelen.

Overwegingen inzake de Amerikaanse fiscaliteit

De FATCA-regeling (Foreign Account Tax Compliance Act) van de Amerikaanse HIRE-wet (Hire Incentive to Restore Employment) verplicht niet-Amerikaanse financiële instellingen (buitenlandse financiële instelling of 'FFI') om aan de IRS (de Amerikaanse belastingdienst) financiële inlichtingen te verstrekken over activa die worden gehouden door Amerikaanse fiscale ingezetenen⁽¹⁾ buiten de Verenigde Staten.

¹ De uitdrukking "belastingplichtige 'US Person'" betekent volgens de Amerikaanse 'Internal Revenue Code' een natuurlijke persoon die een Amerikaans burger of ingezetene is, een vereniging van personen of een vennootschap opgericht in de Verenigde Staten of krachtens het Amerikaanse federale recht of het recht van een van de staten van de Verenigde Staten, een trust als (i) een in de Verenigde Staten gelegen rechtbank volgens de wet bevoegd zou zijn om verordeningen of vonnissen uit te spreken betreffende zo goed als alle vragen in verband met de administratie van de trust en als (ii) een of meer US Persons zeggenschap kunnen uitoefenen over alle wezenlijke beslissingen van de trust, of over de nalatenschap van een overledene die burger of ingezetene van de Verenigde Staten was.

Conform de FATCA-regels zullen Amerikaanse effecten die worden gehouden door een financiële instelling die zich niet houdt aan, of wordt beschouwd als niet in overeenstemming met, de FATCA-regeling, worden onderworpen aan een bronheffing van 30% op (i) bepaalde bronnen van Amerikaanse inkomsten en (ii) de bruto-opbrengsten van de verkoop of vervreemding van Amerikaanse activa.

Het Fonds valt onder het toepassingsgebied van FATCA en kan daarom aan de houders van deelnemingsrechten bepaalde verplichte gegevens vragen.

De Verenigde Staten hebben met verschillende regeringen een intergouvernamenteel akkoord gesloten voor de uitvoering van de FATCA-wet. In dit kader hebben de Franse en Amerikaanse regering een intergouvernamenteel akkoord ('IGA') gesloten.

Het Fonds volgt "model 1 van het IGA" dat is gesloten tussen Frankrijk en de Verenigde Staten. Er wordt niet verwacht dat het Fonds (noch enig compartiment) onderworpen zal worden aan een FATCA-bronheffing.

De FATCA-wet vereist dat het Fonds bepaalde gegevens verzamelt over de identiteit (waaronder details over het eigendoms-, houderschaps- en distributierecht) van de rekeninghouders die Amerikaanse fiscale ingezetenen zijn, entiteiten die zeggenschap uitoefenen over Amerikaanse fiscale ingezetenen en niet-Amerikaanse fiscale ingezetenen die zich niet houden aan de FATCA-bepalingen of die niet alle exacte, volledige en nauwkeurige gegevens zoals vereist in het kader van het intergouvernamenteel akkoord ('IGA') verstrekken.

In dit opzicht verbindt elke houder van mogelijke deelnemingsrechten zich ertoe alle informatie (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, zijn GIIN-nummer) te verstrekken die wordt gevraagd door het Fonds, zijn gedelegeerde entiteit of de verkoper.

De houders van mogelijke deelnemingsrechten zullen het Fonds, zijn gedelegeerde entiteit of de verkoper onmiddellijk schriftelijk op de hoogte brengen van elke verandering in hun FATCA-statuut of hun GIIN-nummer.

Conform de IGA moeten deze gegevens worden verstrekt aan de Franse belastingautoriteiten, die ze op hun beurt kunnen delen met de IRS of met andere belastingdiensten.

De beleggers die hun FATCA-statuut niet naar behoren staven of die weigeren hun FATCA-statuut of de vereiste informatie binnen de vereiste termijnen mee te delen, kunnen worden aangemerkt als 'recalcitrant' en het voorwerp uitmaken van een aangifte door het Fonds of hun beheermaatschappij bij de bevoegde fiscale autoriteiten of de overheid.

Om de mogelijke gevolgen van het 'Foreign Passthru Payment'-mechanisme (voor buitenlandse intermediaire betalingen) te voorkomen en elke bronheffing op dergelijke betalingen te vermijden, behoudt het Fonds of zijn gedelegeerde entiteit zich het recht voor elke inschrijving in het Fonds of de verkoop van deelnemingsrechten of aandelen te verbieden voor elke niet-deelnemende FFI ('NPFFI')⁽¹⁾ met name elke keer dat een dergelijk verbod wordt beschouwd als legitiem en gerechtvaardigd voor de bescherming van de algemene belangen van de beleggers in het Fonds.

Het Fonds en zijn wettelijke vertegenwoordiger, de bewaarder van het Fonds en de overdrachtsagent behouden zich het recht voor naar eigen keuze de aankoop en/of het directe of indirecte houderschap van deelnemingsrechten van het Fonds te weigeren of in te trekken van elke belegger die in strijd zou zijn met de toepasselijke wetten en reglementen of wanneer de aanwezigheid van deze belegger in het Fonds nadelige gevolgen zou hebben voor het Fonds of voor andere beleggers, met inbegrip van, maar niet beperkt tot de FATCA-sancties.

Hiertoe kan het Fonds om het even welke inschrijving weigeren of de gedwongen terugkoop opleggen van

1 NPFFI of niet-deelnemende FFI = financiële instelling die weigert FATCA te volgen door ofwel te weigeren een overeenkomst met de IRS te ondertekenen of te weigeren zijn klanten te identificeren of gegevens te melden aan de autoriteiten.

deelnemingsrechten of aandelen van het Fonds in overeenstemming met de voorwaarden in artikel 3 van het reglement van het Fonds⁽¹⁾.

De FATCA-wet is relatief nieuw en de implementatie ervan is nog in ontwikkeling. De bovenstaande informatie vat samen hoe de beheermaatschappij deze wet momenteel begrijpt, maar deze interpretatie kan verkeerd blijken, of de manier waarop de FATCA-regels worden uitgevoerd kan zodanig veranderen dat bepaalde of alle beleggers toch aan de bronheffing van 30% worden onderworpen.

De huidige bepalingen vormen noch een volledige analyse van alle fiscale regels en overwegingen, noch een fiscaal advies, en zij mogen niet worden beschouwd als een volledige lijst van alle potentiële fiscale risico's waarmee een inschrijving op of het bezit van deelnemingsrechten of aandelen van het Fonds gepaard gaat. Beleggers dienen hun gebruikelijke adviseur te raadplegen inzake de fiscaliteit en de potentiële gevolgen van de inschrijving op of het bezit of de terugkoop van deelnemingsrechten of aandelen krachtens de wetten waar de betrokken belegger aan onderworpen kan zijn, zoals de toepassing van het stelsel van de declaratie of bronheffing in het kader van de FATCA betreffende zijn beleggingen in het Fonds.

- Automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied (CRS-regeling):

Frankrijk heeft multilaterale akkoorden gesloten voor de automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen, op basis van de gemeenschappelijke rapportagenormen ('CRS') zoals aangenomen door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO').

Volgens de wet betreffende de CRS moet het Fonds of de beheermaatschappij aan de plaatselijke belastingautoriteiten bepaalde informatie verstrekken over de houders van deelnemingsrechten die geen Franse ingezetenen zijn. Deze informatie wordt vervolgens meegedeeld aan de bevoegde belastingautoriteiten.

De gegevens die worden meegedeeld aan de belastingautoriteiten omvatten gegevens zoals de naam, het adres, het fiscaal identificatienummer (FIN), de geboortedatum, de geboorteplaats (als die geregistreerd is bij de financiële instelling), het rekeningnummer, het rekeningssaldo of eventueel de waarde aan het einde van het jaar en de betalingen die geboekt zijn op de rekening in de loop van het kalenderjaar).

Elke belegger stemt ermee in aan het Fonds, de beheermaatschappij of hun distributeurs de wettelijk voorgeschreven informatie en documenten te verstrekken (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, zijn zelfcertificatie), evenals alle redelijkerwijs gevraagde aanvullende documenten die nodig zouden kunnen zijn om te voldoen aan de aangifteverplichtingen in het kader van de CRS-normen.

Meer informatie over de CRS-normen is beschikbaar op de websites van de OESO en de belastingdiensten van de lidstaten die het akkoord hebben ondertekend.

Elke houder van deelnemingsrechten die geen gevolg geeft aan een verzoek om informatie of documenten door het Fonds:

(i) kan verantwoordelijk worden gehouden voor sancties die worden opgelegd aan het Fonds en die te wijten zijn aan het feit dat de houder van deelnemingsrechten de gevraagde documenten niet heeft verstrekt of onvolledige of incorrecte documenten heeft verstrekt, en (ii) zal worden aangegeven bij de bevoegde belastingautoriteiten als een belegger die niet de nodige informatie heeft verstrekt voor de identificatie van zijn fiscale woonplaats en zijn fiscaal identificatienummer.

III.2 Bijzondere bepalingen

► Classificatie:

¹ Deze bevoegdheid geldt eveneens voor elke persoon (i) die direct of indirect kennelijk een inbreuk pleegt op de wetten en reglementen van enig land of enige overheidsinstantie, of (ii) die naar het oordeel van de beheermaatschappij van het Fonds, aan het Fonds schade zou kunnen berokkenen die het Fonds anders niet zou hebben geleden.

Aandelen uit landen van de eurozone.
Het Fonds is een indexfonds.

► **Beheerdoelstelling:**

De beheerdoelstelling van het Fonds bestaat erin het rendement zo getrouw mogelijk te volgen van de Index DAX NET RETURN (raadpleeg het deel 'Referentie-indicator'), ongeacht diens evolutie, positief dan wel negatief.

Het beheer streeft ernaar een zo klein mogelijk verschil te bereiken tussen de evolutie van de liquidatiewaarde van het Fonds en die van de DAX NET RETURN Index (hierna de 'DAX NET RETURN Index'). Zo wordt er gestreefd naar een maximaal verschil ('tracking error') tussen de evolutie van de liquidatiewaarde van het Fonds en die van de DAX NET RETURN Index van 2%.
Als de 'tracking error' ondanks alles toch zou stijgen tot meer dan 1%, dan is de doelstelling om niettemin op een niveau te blijven dat lager ligt dan 5% van de volatiliteit van de DAX NET RETURN Index.

► **Referentie-indicator:**

De Referentie-indicator van het Fonds is de DAX NET RETURN Index, nettodividenden herbelegd (net total return), uitgedrukt in euro.

De DAX NET RETURN Index is een 'aandelenindex', gepubliceerd door Deutsche Börse en berekend door de internationale provider van indices STOXX ('STOXX '). De aandelen waaruit de DAX NET RETURN Index is samengesteld, zijn afkomstig uit het universum van de belangrijkste effecten van de Duitse markt. Het betreft de 40 grootste aandelen van de beurs van Frankfurt.

Het beleggingsuniversum van de DAX NET RETURN Index is gericht op een dekking van circa 80% van de totale aan de free float aangepaste beurskapitalisatie van dit marktsegment.

Voor een beursgenoteerde onderneming stemt de free float overeen met het deel van de aandelen dat eenvoudig op de beurs kan worden verhandeld, in tegenstelling tot de aandelen die als 'stabiel' worden beschouwd (aandelen in eigen bezit, aandelen in handen van de oprichters of de staat, controleblokken, enz.).

De volledige samenstellingsmethode voor de DAX NET RETURN Index kan worden geraadpleegd op de website van Deutsche Börse: www.dax-indices.com

Het gevolgde rendement is dat van de slotkoersen van de DAX NET RETURN Index.

• **Publicatie van de DAX NET RETURN Index**

De DAX NET RETURN Index wordt doorlopend berekend door STOXX op basis van de korf van de 40 eerder vermelde waarden.

De slotkoers van de DAX NET RETURN Index kan worden geraadpleegd op de website van Deutsche Börse: www.dax-indices.com.

De DAX NET RETURN Index wordt eveneens berekend op elke Beurswerkdag.

De DAX NET RETURN Index is beschikbaar via Reuters en Bloomberg.

Via Reuters: .GDAXIN

Via Bloomberg: DAXNR

• **Herziening van de DAX NET RETURN Index**

De samenstelling van de Index wordt driemaandelijks herzien.

De componenten van de Index worden gewogen op basis van hun aan de free float aangepaste beurskapitalisatie. De individuele weging van elke component mag niet meer bedragen dan 10% van de totale aan de free float aangepaste beurskapitalisatie van de Index. De wegingen worden elk kwartaal herzien om rekening te houden met veranderingen die een invloed kunnen hebben op de kapitalisatie van de effecten (aantal effecten en free float).

De regels voor de herziening van de DAX NET RETURN Index zijn uitgevaardigd door STOXX en kunnen worden geraadpleegd op de website van Deutsche Börse: www.dax-indices.com

De regels voor de herziening van de DAX NET RETURN Index zijn uitgevaardigd door Deutsche Börse en kunnen worden geraadpleegd op de website van Deutsche Börse: www.dax-indices.com.

Benchmark van toepassing op de beheerdoelstelling van het fonds:

De beheerder van de benchmark, STOXX Ltd, is ingeschreven in het register van beheerders en benchmarks dat door de ESMA wordt bijgehouden.

U vindt meer informatie over de benchmark op de website van de benchmarkbeheerder: <https://www.stoxx.com/>

Krachtens Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 08 juni 2016 beschikt de beheermaatschappij over een procedure voor de opvolging van de gebruikte benchmarks die de maatregelen voorschrijft die moeten worden getroffen indien er aanzienlijke wijzigingen worden aangebracht in een index of indien deze index niet langer wordt verstrekt.

► Beleggingsstrategie:

Het Fonds wordt 'passief' beheerd.

1. Gebruikte strategie:

Het Fonds wordt beheerd als een indexfonds. De doelstelling bestaat erin de evoluties van het rendement van de DAX NET RETURN Index na te bootsen volgens een methode van directe replicatie van de DAX NET RETURN Index die erin bestaat te beleggen in de financiële effecten die deel uitmaken van de Index in verhoudingen die deze van de Index zeer dicht benaderen.

De Beheermaatschappij kan besluiten om gebruik te maken van de zogenaamde 'sampling'- of steekproeftechniek, die erin bestaat te beleggen in een selectie van representatieve effecten die deel uitmaken van de Index (en niet in alle effecten), in verhoudingen die verschillen van die van de Index, of zelfs te beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Index.

Het Fonds kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten en/of tijdelijke aankopen en verkopen van effecten, gebruikt voor afdekking en/of belegging.

Het Fonds zal de beleggingsregels naleven die zijn uitgevaardigd door artikels R214-21, R214-22 en R214-23 van de CMF.

Het vermogen van het Fonds, dat samengesteld is uit direct gehouden activa die zijn beschreven in het deel 'Gebruikte activa', respecteert de bepalingen van artikel R 214-21 van de CMF.

De blootstelling van het Fonds aan de index kan gebruikmaken van afwijkende ratio's die van toepassing zijn op de index-UCITS die vermeld zijn in artikel R214-22 van de CMF. Dit artikel bepaalt dat de index voor maximaal 20% kan zijn samengesteld uit aandelen of schuldbewijzen die zijn uitgegeven door dezelfde entiteit. Deze limiet kan tot maximaal 35% worden verhoogd voor één enkele entiteit indien dat gerechtvaardigd blijkt door uitzonderlijke marktomstandigheden, voornamelijk op gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten het meest aanwezig zijn.

Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's

De beheermaatschappij Amundi past een Verantwoord Beleggingsbeleid toe dat bestaat uit een beleid van gerichte uitsluitingen, afhankelijk van de beleggingsstrategie.

De belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen (in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de "SFDR-verordening") zijn de negatieve effecten, significant of waarschijnlijk significant, op duurzaamheidsfactoren die worden veroorzaakt, verergerd door of rechtstreeks verband houden met beleggingsbeslissingen. Bijlage 1 van de gedelegeerde verordening bij de SFDR-verordening bevat de indicatoren van de belangrijkste negatieve effecten.

Daarom kan de Beheermaatschappij overwegen om rekening te houden met de belangrijkste negatieve effecten via haar beleid van normatieve uitsluitingen, overeenkomstig haar Verantwoord Beleggingsbeleid.

Meer gedetailleerde informatie over de belangrijkste negatieve effecten is opgenomen in de ESG-reglementaire verklaring van de Beheermaatschappij die beschikbaar is op haar website: www.amundi.com.

Het principe "geen significante schade berokkenen" is alleen van op de onderliggende beleggingen van het financiële product en die rekening houden met EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2. Gebruikte activa (zonder besloten derivaten):

- Aandelen:

Het Fonds zal continu voor ten minste 60% zijn blootgesteld aan een of meerdere markten voor aandelen die zijn uitgegeven in een of meerdere landen van de eurozone. Het Fonds zal continu voor ten minste 60% zijn blootgesteld aan de markt voor Duitse aandelen.

Binnen de door de reglementering bepaalde grenzen, zal het Fonds tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in internationale aandelen (uit alle economische sectoren, genoteerd op alle markten). In geval van aanpassingen die verband houden met inschrijvingen/terugkopen, kan deze limiet in beperkte mate worden overschreden.

De aandelen die deel uitmaken van de activa van het Fonds zullen aandelen zijn die componenten zijn van de DAX NET RETURN Index, genoteerd op de beurs van Frankfurt.

De portefeuille is continu voor meer dan 75% samengesteld uit bedrijven waarvan de zetel is gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie, of in een andere staat die deel uitmaakt van de Europese Economische Ruimte en die met Frankrijk een belastingverdrag heeft gesloten dat een bepaling van administratieve bijstand bevat met het oog op de strijd tegen fraude of belastingontduiking. Door dit minimale bezitsniveau komt het Fonds in aanmerking voor een Frans aandelenspaarplan (Plan d'Épargne en Actions, "PEA").

Het fonds zal continu voor ten minste 65% zijn blootgesteld aan beursgenoteerde aandelen. In het kader van dit percentage worden de aandelen die zijn uitgegeven door REIT's (zoals gedefinieerd door het Duitse ministerie van Financiën) of ICB's niet beschouwd als aandelen.

Om bij te dragen tot de verwezenlijking van zijn beheerdoelstelling en/of om tussentijdse geldstromen te beheren, kan het Fonds maximaal 10% beleggen in obligaties, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten in euro:

- Rente-instrumenten: het Fonds kan om het even welk type van obligaties houden.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd door het beheer en binnen het kader van het interne beleid voor de monitoring van het kredietrisico van de Beheermaatschappij.

In het licht van de effectenselectie vertrouwt het management niet exclusief noch mechanisch op de ratings uitgegeven door de ratingbureaus, maar baseert het de aankoop en verkoop van een effect op zijn eigen krediet- en marktanalyses. Ter informatie: het management zal met name effecten selecteren die bij hun aankoop een minimale rating van BBB- hebben volgens S&P en Moody's ("beleggingskwaliteit").

De geselecteerde emittenten kunnen zowel uit de privésector als uit de openbare sector afkomstig zijn (overheden, territoriale instanties...), waarbij de privéschulden tot 100% van de schuldinstrumenten kunnen vertegenwoordigen.

Buitenlandse obligatie-instrumenten zullen zijn uitgedrukt in een van de valuta's van de lidstaten van de OESO.

- Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten in euro: het kasstroombeheer wordt uitgevoerd door het houden van geldmarktinstrumenten.

De effecten in de portefeuille worden geselecteerd door het beheer en binnen het kader van het interne beleid voor de monitoring van het kredietrisico van de Beheermaatschappij.

In het licht van de effectenselectie vertrouwt het management niet exclusief noch mechanisch op de ratings uitgegeven door de ratingbureaus, maar baseert het de aankoop en verkoop van een effect op zijn eigen krediet- en marktanalyses. Ter informatie: het management zal met name effecten selecteren die bij hun aankoop een minimale rating van AA hebben volgens S&P en Moody's.

De geselecteerde emittenten kunnen zowel uit de privésector als uit de openbare sector afkomstig zijn (overheden, territoriale instanties), waarbij de privéschulden tot 100% van de schuldinstrumenten kunnen vertegenwoordigen. De gemiddelde duration van deze instrumenten bedraagt minder dan 10 jaar.

- Deelnemingsrechten of aandelen van UCITS:

Het Fonds kan maximaal 10% van zijn vermogen houden in deelnemingsrechten en/of aandelen van ICBE's. Deze ICBE's zijn representatief voor alle activaklassen, met naleving van de beperkingen van het Fonds.

Het kan om ICBE's gaan die worden beheerd door de Beheermaatschappij of andere entiteiten die al dan niet behoren tot de Groep Crédit Agricole SA, met inbegrip van gelieerde ondernemingen.

3. Derivaten:

De tegenpartijen worden geselecteerd volgens de procedure die Amundi momenteel toepast en berust op het principe van selectiviteit van de beste tegenpartijen op de markten.

Dit uit zich met name in:

- een dubbele goedkeuring van de tegenpartijen door de verantwoordelijke van Amundi Intermédiation en door het Kredietcomité van Amundi Asset Management na analyse van hun financiële en operationele profielen (aard van de activiteiten, governance, reputatie enz.) door een team van kredietanalisten dat onafhankelijk van de beheerteams werkt.
- een beperkt aantal financiële instellingen waarmee de ICBE handelt.

Amundi AM doet een beroep op de expertise van Amundi Intermédiation voor de selectie van tegenpartijen.

Amundi Intermédiation stelt aan Amundi AM een lijst van tegenpartijen voor die vooraf zijn aangemerkt als in aanmerking komende tegenpartijen door het Kredietrisicocomité van Amundi (op groepsniveau), op basis van de tegenpartijrisicoaspecten.

Deze lijst wordt vervolgens goedgekeurd door Amundi AM in ad-hoccomités, de zogenaamde 'Brokercomités'. Het doel van de Brokercomités is:

- de volumes (provisies op de aandelen en nettobedrag voor de andere producten) te volgen per tussenpersoon/tegenpartij, per soort instrument en per markt, waar van toepassing;
- zich uit te spreken over de kwaliteit van de handelsactiviteiten van Amundi Intermédiation;
- de makelaars en tegenpartijen te evalueren en op basis daarvan de lijst op te stellen voor de komende periode. Amundi AM kan beslissen om de lijst in te perken of vragen om deze uit te breiden. Elk voorstel tot uitbreiding van de lijst van tegenpartijen dat Amundi AM doet op een comité, of later, moet opnieuw worden geanalyseerd en goedgekeurd door het Kredietrisicocomité van Amundi.

De Brokercomités van Amundi AM zijn samengesteld uit de beheerdirecteuren of hun vertegenwoordigers, de vertegenwoordigers van de handelszaal van Amundi Intermédiation, een operationeel verantwoordelijke, een verantwoordelijke van Risicocontrole en een verantwoordelijke van Conformiteit.

Het Fonds kan transacties verrichten met de volgende derivaten:

- Aard van de markten waarop het Fonds transacties kan verrichten:
 - gereguleerde markten
 - georganiseerde markten
 - over-the-countermarkten

- Risico's waaraan het Fonds kan worden blootgesteld:
 - aandelenrisico
 - tarief
 - valutarisico
 - kredietrisico
 - volatiliteit

- Aard van de transacties, waarbij het geheel van de transacties beperkt moet blijven tot de verwezenlijking van de beheerdoelstelling:
 - afdekking
 - blootstelling
 - arbitrage
 - trading
 - andere aard

- Aard van de gebruikte instrumenten:
 - futures: op aandelen en indices
 - opties: op aandelen, valuta's en indices
 - swaptermijncontract op het hele rendement ('total return swap'): op aandelen en indices.
Het Fonds kan swapcontracten van twee combinaties van de volgende soorten geldstromen afsluiten:
 - met vaste rente
 - met variabele rente (geïndexeerd op de Eonia, de Euribor of enige andere marktreferentie)
 - rendement gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen, beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
 - dividenden (netto of bruto)
 - valutatermijncontracten
 - andere aard

- Gehanteerde derivatenstrategie om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:
 - verkrijgen van een kunstmatige blootstelling aan een effect, een activiteitensector en/of aan de DAX NET RETURN Index via het gebruik van total return swaps.
 - beheer van tussentijdse geldstromen (dividenden, inschrijvingen/terugkopen...) om de gewenste blootstelling aan een effect, een activiteitensector en/of aan de DAX NET RETURN Index te verkrijgen via het gebruik van futures.
 - beheer van tussentijdse geldstromen (dividenden, inschrijvingen/terugkopen...) om de gewenste blootstelling aan een effect, een activiteitensector en/of aan de DAX NET RETURN Index te verkrijgen via het gebruik van opties.

Het Fonds kan tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in deze instrumenten voor afdekkingsdoeleinden.

De verplichting die resulteert uit derivaten is beperkt tot 100% van het nettovermogen.

- Risico's waaraan de beheerder kan worden blootgesteld:
 - aandelenrisico
 - tarief
 - valutarisico
 - kredietrisico
 - ander risico

- Aard van de transacties en beschrijving van alle transacties die beperkt moeten blijven tot de verwezenlijking van de beheerdoelstelling:
 - afdekking
 - blootstelling
 - arbitrage
 - andere aard

- Aard van de gebruikte instrumenten:
 - certificaten
 - warrants
 - converteerbare obligaties

- Gehanteerde strategie voor besloten derivaten om de beheerdoelstelling te verwezenlijken:
 - afdekking van het valutarisico of blootstelling van de portefeuille aan aandelen,
 - verkrijging van een kunstmatige blootstelling aan activa, aan risico's,
 - verhoging van de blootstelling aan de markt en precisering van het hefboomeffect.

Het Fonds kan geen blootstelling verkrijgen voor meer dan 100% van zijn vermogen: de som van de verplichtingen op derivaten en besloten derivaten is beperkt tot 100% van het nettovermogen van het Fonds.

5. Deposito's en liquide middelen:

Het Fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in deposito's met een maximale duur van twaalf maanden. Deze deposito's dragen bij tot de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het Fonds door het Fonds in staat te stellen de financiën te beheren.

6. Lening van contanten:

In uitzonderlijke omstandigheden en tijdelijk kan het Fonds, binnen de limiet van 10% van zijn nettovermogen, leningen aangaan om het beheer van zijn kasstromen te optimaliseren.

7. Tijdelijke aankopen en verkopen van effecten: Nihil

► Informatie met betrekking tot financiële garanties (tijdelijke aankopen en verkopen van effecten) en swapovereenkomsten op het totale rendement (total return swap / TRS):

Aard van de financiële garanties:

In het kader van tijdelijke aankopen en verkopen van effecten en over-the-counter verhandelde derivatentransacties kan het Fonds effecten en contanten ontvangen als onderpand (zekerheden genoemd).

Er kunnen 'haircuts' worden toegepast op de ontvangen zekerheden, die in het bijzonder rekening houden met de aard, vervaldatum, kredietkwaliteit, valuta en volatiliteit van de prijzen van de effecten en het resultaat van de uitgevoerde crisissimulaties.

De als onderpand ontvangen effecten moeten de door de Beheermaatschappij vastgelegde criteria naleven. Ze moeten:

- liquide zijn,
- op elk moment verkoopbaar zijn,
- gediversifieerd zijn op het gebied van de regels om in aanmerking te komen, de regels voor blootstelling en de regels voor diversificatie van de ICBE,
- uitgegeven zijn door een emittent die geen entiteit is van de tegenpartij of haar overkoepelende groep.

Voor de obligaties zullen de effecten bovendien worden uitgegeven door emittenten van hoge kwaliteit uit de OESO wier minimumrating kan gaan van AAA tot BBB- op de schaal van Standard & Poor's of die een rating hebben die door de Beheermaatschappij als gelijkwaardig wordt beschouwd. De obligaties moeten een looptijd van maximaal 50 jaar hebben.

De hierboven beschreven criteria zijn toegelicht in een 'Risicobeleid' op de website van de Beheermaatschappij, www.amundi.com, en kunnen worden gewijzigd, met name in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden.

Er kunnen 'haircuts' worden toegepast op de ontvangen zekerheden, die rekening houden met de kredietkwaliteit, de volatiliteit van de prijzen van de effecten en het resultaat van de uitgevoerde crisissimulaties.

Hergebruik van ontvangen contante zekerheden: In overeenstemming met het risicobeleid van de Beheermaatschappij kunnen de ontvangen contante zekerheden worden herbelegd in deposito's, staatsobligaties, terugkooptransacties of kortlopende geldmarkt-UCITS.

Hergebruik van ontvangen zekerheden in effecten:

Niet-goedgekeurd: De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven.

► **Risicoprofiel:**

Uw geld wordt hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten die door de Beheermaatschappij worden geselecteerd.. Deze instrumenten zullen evolueren en schommelen volgens de markten.

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet gewaarborgd is en dat hij het belegde kapitaal dus mogelijk niet terugkrijgt.

Het Fonds heeft een hoge volatiliteit door zijn blootstelling aan de aandelenmarkten.

Via de beleggingen van het Fonds kunnen beleggers worden blootgesteld aan de volgende voornaamste risico's:

- Aandelenrisico:

Het Fonds is belegd in de aandelen die deel uitmaken van de DAX NET RETURN. In geval van aanpassingen die verband houden met inschrijvingen/terugkopen, kan deze limiet in beperkte mate worden overschreden. Het Fonds is dus blootgesteld aan de marktrisico's die gepaard gaan met de ontwikkelingen van de aandelen die deel uitmaken van de Index DAX NET RETURN. Schommelingen op de aandelenmarkten kunnen leiden tot aanzienlijke schommelingen in het nettovermogen, wat een negatieve impact kan hebben op de evolutie van de liquidatiewaarde van het Fonds. De intrinsieke waarde van het Fonds kan dus aanzienlijk dalen. Er gaat dus een hoog aandelenrisico met het Fonds gepaard.

- Risico gekoppeld aan evoluties van de DAX NET RETURN Index:

Het Fonds is in het bijzonder blootgesteld aan de opwaartse en neerwaartse evolutie van de DAX NET RETURN Index. Het Fonds is bijgevolg blootgesteld aan de marktrisico's die gepaard gaan met de evolutie van de DAX NET RETURN Index. Als de DAX NET RETURN Index daalt, daalt ook de waarde van het Fonds.

- Risico verbonden aan beleggingen in effecten uitgegeven door opkomende landen:

De werkings- en toezichtsvoorwaarden van deze markten kunnen afwijken van de normen die gelden voor de grote internationale beurzen. De marktbevingen kunnen sterker en sneller plaatsvinden dan in ontwikkelde landen en de effecten van deze landen kunnen een beperktere liquiditeit bieden dan de grote kapitalisatie van ontwikkelde landen. Bijgevolg kan het bezit van deze effecten het risiconiveau van het fonds verhogen en

leiden tot sterkere en snellere dalingen van de liquidatiewaarde.

- Factoren die het vermogen van het Fonds om het rendement van de DAX NET RETURN Index na te bootsen kunnen beïnvloeden:

Het vermogen van het Fonds om het rendement van de DAX NET RETURN Index na te bootsen kan met name worden beïnvloed door de volgende factoren:

- de wijzigingen van de DAX NET RETURN Index die door het Fonds wordt nagebootst kunnen meer bepaald transactiekosten en/of frictiekosten met zich mee brengen;
- het bestaan van marktbelastingen;
- en/of door kleine verschillen in de waardering die geen opschorting van de berekening van de liquidatiewaarde van het Fonds met zich meebrengen. Deze verschillen kunnen worden veroorzaakt door de tijdelijke onbeschikbaarheid van bepaalde effecten die deel uitmaken van de DAX NET RETURN Index of uitzonderlijke omstandigheden die kunnen leiden tot verschillen in de wegingen van de DAX NET RETURN Index, en in het bijzonder in geval van opschorting of tijdelijke onderbreking van de notering van de effecten die deel uitmaken van de DAX NET RETURN Index.

Juridisch risico:

Het gebruik van tijdelijke aankopen en verkopen van effecten en/of swapovereenkomsten op het totale rendement (total return swap / TRS) kan gepaard gaan met een juridisch risico, met name wat de contracten betreft.

- Liquiditeitsrisico:

De markten waarop het Fonds belegt, kunnen af en toe en tijdelijk te kampen hebben met een gebrek aan liquiditeit. Deze marktverstoringen kunnen van invloed zijn op de prijsvoorwaarden waartegen het fonds opties moet vereffenen, initiëren of wijzigen, en kunnen een daling van de intrinsieke waarde veroorzaken.

- Liquiditeitsrisico op een noteringsmarkt:

De beurskoers van het Fonds kan afwijken van zijn indicatieve liquidatiewaarde. De liquiditeit van de deelnemingsrechten van het Fonds op een noteringsmarkt kan worden beïnvloed door een onderbreking die bijvoorbeeld te wijten kan zijn aan:

- i) opschorting of stopzetting van de berekening van de DAX NET RETURN Index door de leverancier van de Index;
- ii) opschorting van de markt(en) van de onderliggende effecten van de DAX NET RETURN Index;
- iii) de onmogelijkheid voor een bepaalde noteringsmarkt om de indicatieve liquidatiewaarde van het Fonds te verkrijgen of te berekenen,
- iv) schending door een markthouder van de regels van toepassing op een bepaalde noteringsmarkt,
- v) een verstoring in de elektronische of computersystemen van een bepaalde noteringsmarkt,
- vi) een andere gebeurtenis die de berekening van de indicatieve liquidatiewaarde van het Fonds of het verhandelen van de deelnemingsrechten van het Fonds verhindert.

- Duurzaamheidsrisico:

is het risico dat verband houdt met een gebeurtenis of situatie op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur die, indien deze zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

- Risico van de berekening van de Index:

Het Fonds repliceert een index die wordt bepaald en berekend door een indexprovider. De indexprovider kan operationele risico's lopen die kunnen leiden tot fouten in de bepaling, samenstelling of berekening van de door het Fonds gerepliceerde index, wat kan resulteren in verliezen of tekorten in de beleggingen van het Fonds, of een afwijking van de doelstelling van de index zoals beschreven in de indexmethodologie en de beschrijving van de kenmerken van het Fonds.

► **Garantie of bescherming:** Nihil

► **Betrokken inschrijvers en profiel van de gemiddelde belegger:**

• **Betrokken inschrijvers:**

Alle inschrijvers

• **Profiel van de gemiddelde belegger:**

Het Fonds is open voor alle inschrijvers, in het bijzonder voor houders van een PEA.

Dit Fonds is bestemd voor beleggers die streven naar kapitaalgroei op lange termijn, die streven naar een blootstelling aan de Duitse aandelenmarkten met tegelijkertijd arbitragemogelijkheden op korte termijn. Het Fonds is immers continu genoteerd op een of meerdere noteringsplaatsen, en zijn deelnemingsrechten kunnen continu op de beurs worden verhandeld als eenvoudige aandelen. Het verenigt dus de voordelen van een beursgenoteerd effect en een UCITS. Bovendien komt het in aanmerking voor een PEA.

Het bedrag dat redelijkerwijs in dit Fonds kan worden belegd, hangt af van de persoonlijke situatie van de belegger. Om dat bedrag te bepalen moet hij rekening houden met zijn persoonlijke vermogen, zijn huidige behoeften en de aanbevolen beleggingsduur, maar ook met zijn bereidheid om risico's te nemen of zijn voorkeur voor een voorzichtige belegging. Het wordt hen eveneens ten zeerste aanbevolen hun beleggingen voldoende te diversifiëren, om ze niet enkel aan de risico's van dit Fonds bloot te stellen.

Elke belegger wordt dus verzocht om zijn specifieke situatie te onderzoeken met zijn gebruikelijke adviseur voor vermogensbeheer.

De deelnemingsrechten van dit GBF mogen niet worden aangeboden of verkocht, noch direct noch indirect, in de Verenigde Staten (met inbegrip van zijn grondgebieden en bezittingen), aan/ten gunste van een 'US Person', zoals gedefinieerd door de Amerikaanse regelgeving 'Regulation S' van de Securities and Exchange Commission ('SEC').

Onder 'US Person' wordt verstaan:

- (a) een natuurlijke persoon met verblijfplaats in de Verenigde Staten;
- (b) een entiteit of vennootschap georganiseerd of geregistreerd krachtens de Amerikaanse regelgeving;
- (c) iedere nalatenschap (of 'trust') waarvan de executeur of beheerder een US Person is;
- (d) een trust waarvan een fiduciair een US Person is;
- (e) een in de Verenigde Staten gelegen agentschap of filiaal van een niet-Amerikaanse entiteit;
- (f) iedere rekening die op niet-discretionaire wijze wordt beheerd (behoudens een nalatenschap of trust) door een financiële tussenpersoon of een andere gemachtigde vertegenwoordiger, opgericht in of (in het geval van een natuurlijke persoon) verblijvend in de Verenigde Staten;
- (g) iedere rekening die op discretionaire wijze wordt beheerd (behoudens een nalatenschap of trust) door een financiële tussenpersoon of een andere gemachtigde vertegenwoordiger, opgericht in of (in het geval van een natuurlijke persoon) verblijvend in de Verenigde Staten; en
- (h) een entiteit of vennootschap, wanneer zij
 - (i) georganiseerd of opgericht is krachtens de wetten van een ander land dan de Verenigde Staten en
 - (ii) gevestigd is door een US Person met als hoofddoel het beleggen in effecten die niet zijn geregistreerd krachtens het stelsel van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, tenzij zij georganiseerd of geregistreerd is door en in het bezit is van 'Geaccrediteerde Beleggers' (zoals gedefinieerd in 'Rule 501(a)' van de Act van 1933, zoals gewijzigd) die geen natuurlijke persoon, nalatenschap of trust zijn.

► **Aanbevolen beleggingsduur:**

De minimale aanbevolen beleggingstermijn bedraagt 5 jaar.

► **Vaststelling en bestemming van de uitkeerbare bedragen:**

Kapitalisatie en/of uitkering op beslissing van de Beheermaatschappij

► **Frequentie van uitkeringen:**

Indien de Beheermaatschappij beslist om het nettoresultaat en/of de gerealiseerde nettomeerwaarden volledig

of gedeeltelijk uit te keren, kan zij over gaan tot een of meer betalingen per jaar. De inkomsten worden geboekt volgens de methode van de geïnde coupons.

► **Boekhoudkundige valuta:** euro

► **Kenmerken van de deelnemingsrechten:**

- **Uitdrukkingsvaluta van de deelnemingsrechten:** euro
- **Initiële liquidatiewaarde:**

118,71 euro per deelnemingsrecht van het Fonds.

De initiële liquidatiewaarde is gelijk aan de slotkoers van 16 september 2008 van de Index DAX NET RETURN.

De initiële liquidatiewaarde is gelijk aan de slotkoers van 16 september 2008 van de MSCI Germany Index (referentie-index tot 06 juni 2018).

► **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

Zoals aangegeven is het Fonds actief op een '**primaire**' markt en een '**secundaire**' markt.

Personen die deelnemingsrechten wensen te verwerven, zullen bij iedere verwerving van of inschrijving op deelnemingsrechten schriftelijk moeten bevestigen dat zij geen 'US Person' zijn. Iedere houder van deelnemingsrechten moet de Beheermaatschappij van het Fonds onverwijld op de hoogte brengen als hij een 'US Person' wordt.

- **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop van de deelnemingsrechten van het Fonds op de primaire markt:**

De primaire markt is de markt via welke er wordt ingeschreven op nieuwe deelnemingsrechten van het Fonds en/of via welke deelnemingsrechten van het Fonds worden teruggekocht in ruil voor (i) contanten of (ii) de inbreng/opneming van een korf van aandelen die representatief is voor de samenstelling van de Index DAX NET RETURN, vermeerderd met een 'toeslag'.

Op deze markt zullen inschrijvingen uitsluitend betrekking hebben op minstens 4500 deelnemingsrechten voor de minimale initiële inschrijving en op minstens één deelnemingsrecht voor de minimale vervolgschrijvingen. Terugkopen worden uitgevoerd voor een geheel aantal deelnemingsrechten, voor een minimum van 500.000 EUR of het equivalent daarvan in de valuta van het deelnemingsrecht, per terugkoopverzoek.

Inschrijvings- en terugkoopaanvragen voor rechten van deelneming van het Fonds worden op elke beursdag te Parijs (de '**Beursdag**') tussen 9.00 en 16.00 uur (Parijse tijd) gecentraliseerd door de Bewaarder. Inschrijvings- en terugkoopaanvragen die na 16.00 uur (Parijse tijd) op een Beursdag worden bezorgd, worden verwerkt als aanvragen die zijn ontvangen tussen 9.00 en 16.00 uur (Parijse tijd) op de volgende Beursdag.

Een Beursdag is een werkdag die behoort tot de kalender voor de berekening en de publicatie van de liquidatiewaarde van het Fonds.

De liquidatiewaarde van het Fonds op een Beursdag wordt berekend op basis van de slotkoers van de Index DAX NET RETURN op diezelfde dag.

Inschrijvingen/terugkopen die uitsluitend in contanten worden uitgevoerd

De aanvragen die door de Bewaarder tussen 9.00 en 16.00 uur (Parijse tijd) op een Beursdag worden gecentraliseerd en die uitsluitend worden uitgevoerd in contanten, worden uitgevoerd op basis van de liquidatiewaarde van diezelfde Beursdag.

Inschrijvingen/terugkopen die worden uitgevoerd door de inbreng/opneming van een korf van aandelen die

representatief is voor de samenstelling van de Index DAX NET RETURN

De aanvragen, die door de Bewaarder tussen 9.00 en 16.00 uur (Parijse tijd) op een Beursdag worden gecentraliseerd, worden uitgevoerd op basis van de voorwaarden die als volgt door de Beheermaatschappij zijn vastgesteld om 16.00 (Parijse tijd) op dezelfde Beursdag:

(1) door de inbreng van een korf van aandelen die representatief is voor de samenstelling van de Index DAX NET RETURN zoals bepaald door de Beheermaatschappij, die de inschrijver zal moeten leveren, en in voorkomend geval,

(2) door de inbreng van een bedrag in contanten, uitgedrukt in euro, dat door het Fonds wordt betaald of ontvangen (de 'toeslag') voor een inschrijvings-/terugkooporder die betrekking heeft op minstens 4500 deelnemingsrechten voor de minimale initiële inschrijving en op minstens één deelnemingsrecht voor de minimale vervolginsschrijvingen. Terugkopen worden uitgevoerd voor een geheel aantal deelnemingsrechten, voor een minimum van 500.000 EUR of het equivalent daarvan in de valuta van het deelnemingsrecht, per terugkoopverzoek. De toeslag stemt overeen met het verschil in euro tussen de liquidatiewaarde van de deelnemingsrechten van het Fonds op die dag en de waarde in euro van de aandelen die die dag moeten worden geleverd.

De orders worden uitgevoerd conform de onderstaande tabel:

D	D	D: dag van vaststelling van de LW	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen
Centralisatie vóór 16.00 uur van inschrijvingsorders	Centralisatie vóór 16.00 uur van terugkooporders ¹	Uitvoering van de order op uiterlijk D	Publicatie van de liquidatiewaarde	Betaling van de inschrijvingen	Betaling van de terugkopen

¹Tenzij er een specifieke termijn is overeengekomen met uw financiële instelling.

Voor alle inschrijvingen en terugkopen die worden uitgevoerd via een inbreng/opneming van effecten, behoudt de Beheermaatschappij zich het recht voor om de voorgestelde/gevraagde effecten te weigeren, en beschikt hij over een termijn van 7 dagen vanaf hun deponering/aanvraag om zijn beslissing bekend te maken.

De betaling/levering van de inschrijvingen/terugkopen vindt uiterlijk 5 Beursdagen na de datum van de berekening en publicatie van de liquidatiewaarde plaats.

Inschrijvings- en terugkoopaanvragen worden uitgevoerd in een geheel aantal deelnemingsrechten.

- **Instellingen belast met de ontvangst van de inschrijvingen en de verzilveringen:**

CACEIS Bank

Hoofdkantoor: 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk

De aandacht van de houders wordt gevestigd op het feit dat voor orders die worden bezorgd aan andere verkopers dan de bovenvermelde instellingen, rekening moet worden gehouden met de uiterste termijn voor de centralisatie van de orders die geldt voor deze verkopers ten aanzien van CACEIS Bank.

Bijgevolg is het mogelijk dat deze verkopers een eigen uiterste termijn hanteren, die vóór de bovenvermelde uiterste termijn kan vallen, om rekening te houden met de tijd die zij nodig hebben om de orders aan CACEIS BANK te bezorgen.

- **Toelating en verhandeling van de deelnemingsrechten van het Fonds op de secundaire markt:**

De secundaire markt is de markt waarop de reeds gecreëerde deelnemingsrechten van het Fonds worden verhandeld. Deze markt verenigt alle noteringsplaatsen (marktondernemingen) waar het Fonds is toegelaten of zal worden toegelaten tot de continue handel.

Voor aankopen en verkopen op de secundaire markt worden er geen instap- of uitstapvergoedingen in rekening gebracht. Aankoop- en verkooporders voor deelnemingsrechten kunnen bij een erkende persoon worden ingediend op de markt waar het Fonds is toegelaten (of zal worden toegelaten) tot de handel. Het plaatsen van een beursorder brengt kosten met zich mee waarop de Beheermaatschappij geen enkele invloed heeft.

Er geldt voor orders die op de secundaire markt worden geplaatst geen minimumomvang voor aankopen/verkoop, tenzij een minimumomvang eventueel wordt opgelegd door de noteringsplaats van de deelnemingsrechten van het Fonds.

De prijs van een deelnemingsrecht dat op de secundaire markt wordt verhandeld, hangt af van de vraag en het aanbod en stemt ongeveer overeen met de Indicatieve liquidatiewaarde (zie het deel 'Indicatieve liquidatiewaarde').

De secundaire markt wordt gepromoot door 'Markthouders' (zie het deel 'Financiële instellingen – Markthouders') die zich aanbieden als tegenpartij voor de markt. Zij verbinden zich contractueel met de betreffende marktondernemingen om een maximumverschil tussen het beste aanbod en de beste vraag te garanderen. Door hun tussenkomst kan de liquiditeit van de deelnemingsrechten van het Fonds worden verzekerd. Door hun arbitrages tussen de primaire markt en de secundaire markt, verzekeren de 'Markthouders' bovendien dat de beurskoers van het Fonds niet aanzienlijk afwijkt van zijn Indicatieve liquidatiewaarde.

Als de notering van de DAX NET RETURN Index wordt onderbroken of opgeschort, dan wordt de notering van het Fonds eveneens opgeschort. Zodra de notering van de DAX NET RETURN Index wordt hernomen, wordt ook de notering van het Fonds hervat, en wordt rekening gehouden met de eventuele evolutie van de liquidatiewaarde van het Fonds en de Indicatieve liquidatiewaarde sinds de onderbreking.

De deelnemingsrechten verworven op de secundaire markt mogen in het algemeen niet direct worden herverkocht op de primaire markt. De houders moeten deelnemingsrechten op een secundaire markt kopen en verkopen, met de hulp van een tussenpersoon (zoals een makelaar) en dragen mogelijk de overeenstemmende kosten. Bovendien betalen de houders mogelijk meer dan de actuele liquidatiewaarde als ze deelnemingsrechten kopen, en ontvangen ze mogelijk minder dan de actuele liquidatiewaarde wanneer ze verkopen.

De deelnemingsrechten van het Fonds zullen worden toegelaten tot de handel op Euronext Paris.

De Beheermaatschappij heeft de mogelijkheid om de notering van deze deelnemingsrechten aan te vragen op andere noteringsplaatsen.

Op Euronext Paris zal de handel in de deelnemingsrechten van het Fonds plaatsvinden op een productsegment dat gewijd is aan Trackers: NextTrack.

- **Financiële instellingen – 'Markthouders':**

Op 05 december 2012 is de financiële instelling die 'Markthouder' is:

BNP Paribas Arbitrage
Maatschappij als vennootschap onder firma
Hoofdkantoor: 160-162 boulevard Mac Donald – 75019 Parijs

De 'Markthouders' verbinden zich ertoe een markt in stand te houden voor de deelnemingsrechten van het Fonds, vanaf hun toelating tot de notering op de noteringsplaats waar het Fonds is toegelaten tot de handel. De 'Markthouders' verbinden zich in het bijzonder tot het verrichten van market-makingtransacties, door een permanente aanwezigheid op de markt, wat zich vertaalt in de terbeschikkingstelling van een bereik voor aankoop- en verkoopprijzen en voldoende liquiditeit.

In het bijzonder hebben de financiële instellingen – 'Markthouders' die een market-makingcontract voor het Fonds hebben ondertekend, zich ten aanzien van Euronext Paris SA verbonden om voor het Fonds de volgende voorwaarden na te leven:

- een globale maximumspread van 2% tussen de verkoopprijs en de aankoopprijs is het gecentraliseerde orderboek

- een minimaal nominaal bedrag bij aankoop en verkoop dat overeenstemt met 100.000 euro.

De verplichtingen van de 'Markthouders' worden opgeschort zodra de waarde van de DAX NET RETURN Index niet meer beschikbaar is of indien een van de effecten die er deel van uitmaakt, wordt opgeschort. In het algemeen zullen de verplichtingen van de 'Markthouders' worden opgeschort in geval van onregelmatigheden of moeilijkheden op de betreffende beurs waardoor het normale beheer van de marktpromotie onmogelijk wordt (bijvoorbeeld storingen in de notering, enz.).

Evenzo dienen de 'Markthouders' te verzekeren dat de beurskoers van het deelnemingsrecht van het Fonds niet meer dan 1,5% afwijkt aan weerskanten van de Indicatieve liquidatiewaarde (raadpleeg het deel 'Indicatieve liquidatiewaarde').

De Beheermaatschappij kan de 'Markthouders' verzoeken om de notering van de deelnemingsrechten van het Fonds te onderbreken indien dit vereist wordt door uitzonderlijke omstandigheden en het belang van de houders.

VOORWAARDEN VOOR DE AANKOOP- EN VERKOOP OP DE SECUNDAIRE MARKT

Wanneer de beurswaarde van de deelnemingsrechten of aandelen van het genoteerde Fonds aanzienlijk afwijkt van zijn indicatieve liquidatiewaarde, of wanneer de deelnemingsrechten of aandelen van het Fonds niet langer worden genoteerd, kunnen de beleggers, in de hierna beschreven omstandigheden, hun deelnemingsrechten direct laten terugkopen op de primaire markt bij het genoteerde Fonds, zonder dat de voorwaarden voor de minimumomvang bepaald in het deel "Instap- en uitstapvergoedingen (enkel van toepassing op tussenkommende partijen van de primaire markt)" van toepassing zijn.

De mogelijkheid om over te gaan tot dit type gebruik van de primaire markt en de duur van dit gebruik worden bepaald door de Beheermaatschappij, door toepassing van de hierna bepaalde criteria waarvan de analyse het mogelijk zal maken om de omvang van de marktverstoring te bepalen:

- De controle van de niet-occasionele aard van de opschorting of de sterke verstoring van de secundaire markt op een van de mogelijke plaatsen van notering;
- Het verband tussen de verstoring van de markt en de tussenkommende partijen op de secundaire markt (zoals bijvoorbeeld het in gebreke blijven van alle Markthouders of een deel daarvan, die actief zijn op een overwogen markt of een storing met impact op de operationele of informaticasystemen van de overwogen plaats van notering), met uitsluiting van de eventuele storingen die veroorzaakt zijn door een externe oorzaak op de secundaire markt van de deelnemingsrechten of aandelen van het Fonds, zoals met name een gebeurtenis met impact op de liquiditeit en de waardering van alle onderdelen van de Referentie-indicator of een deel daarvan;
- De analyse van elke andere objectieve omstandigheid die een invloed zou kunnen hebben op de gelijke behandeling en/of de belangen van de houders van deelnemingsrechten van het Fonds.

In afwijking van de bepalingen voor de kosten vermeld in het deel 'Instap- en uitstapvergoedingen (enkel van toepassing op tussenkommende partijen van de primaire markt)', zullen de in dat geval uitgevoerde terugkooptransacties van deelnemingsrechten enkel worden onderworpen aan een terugkoopvergoeding van maximaal 1% voor het Fonds, die ernaar streeft de kosten verbonden aan de door het Fonds ondersteunde transacties te dekken.

Voor deze uitzonderlijke gevallen van gebruik van de primaire markt zal de Beheermaatschappij op de website amundielf.com de te volgen procedure ter beschikking stellen voor de beleggers die hun deelnemingsrechten op de primaire markt willen laten terugkopen. De Beheermaatschappij zal deze procedure tevens doorgeven aan de marktinstelling die instaat voor de notering van de deelnemingsrechten van het Fonds.

► **Datum en periodiciteit voor de berekening van de liquidatiewaarde:**

Dagelijks

► **Plaats en wijze van publicatie of communicatie van de liquidatiewaarde:**

De intrinsieke waarde wordt elke dag berekend en gepubliceerd zodra de noteringsplaats, Euronext Paris, open is of als een van de plaatsen waar het Fonds is toegelaten voor notering open is (met name de Borsa Italiana, Deutsche Börse, London Stock Exchange en SIX Swiss Exchange), uitgezonderd dagen waarop de markten waarop de waarden uit de index genoteerd zijn, gesloten zijn, en op voorwaarde dat de verwerking van de orders op de primaire en secundaire markt mogelijk is gemaakt.

De liquidatiewaarde van het Fonds is op eenvoudig verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en op de website amundi.tf.com.

Voorts zal er op de publicatiedagen van de liquidatiewaarde een Indicatieve liquidatiewaarde (zie het deel 'Indicatieve liquidatiewaarde') in euro worden gepubliceerd door Euronext Paris.

► **Kosten en vergoedingen:**

• **Instap- en uitstapvergoedingen:**

De instap- en uitstapvergoedingen worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of afgehouden van de terugbetalingsprijs. De provisies voor het Fonds moeten de kosten compenseren die het Fonds draagt om de toevertrouwde tegoeden te beleggen of te verkopen. De niet-verworven provisies komen ten goede aan de Beheermaatschappij, de verkoper, enz.

- Op de primaire markt:

Kosten ten laste van de belegger ingehouden bij inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Tarief
Niet-verworven instapvergoeding voor het Fonds	Liquidatiewaarde X aantal deelnemingsrechten	2,95% per inschrijvingsaanvraag
Verworven instapvergoeding voor het Fonds	Liquidatiewaarde X aantal deelnemingsrechten	maximaal 0,05%
Niet-verworven uitstapvergoeding voor het Fonds	Liquidatiewaarde X aantal deelnemingsrechten	2,95% per terugkooaanvraag
Verworven uitstapvergoeding voor het Fonds	Liquidatiewaarde X aantal deelnemingsrechten	maximaal 0,05%

De Beheermaatschappij hanteert een beleid van verworven instap- en uitstapvergoedingen voor het Fonds om de reële kosten voor de aanpassing van de portefeuille te laten dragen door de tussenpersonen op de primaire markt, met name de uitvoeringskosten of kosten gekoppeld aan de belastingen.

Vrijstelling:

De Beheermaatschappij en BNP Paribas Arbitrage en BNP Paribas SA zijn vrijgesteld van de niet-verworven instap- of uitstapvergoeding voor het Fonds of van de niet-verworven uitstapvergoeding voor het Fonds.

De aard van deze vergoedingen wordt gedetailleerd beschreven in de paragraaf waarin de voorwaarden voor inschrijving en terugkoop worden beschreven.

- Op de secundaire markt:

Voor aankopen en verkopen op de secundaire markt worden er geen instap- of uitstapvergoedingen in rekening

gebracht. Aankoop- en verkooporders voor rechten van deelneming kunnen bij een erkende persoon worden ingediend op elke noteringsplaats waar het Fonds is toegelaten tot de notering. Het plaatsen van een beursorder brengt echter kosten met zich mee waarop de Beheermaatschappij geen enkele invloed heeft (zoals makelaarskosten voor aankoop- en verkooporders van deelnemingsrechten die op de beurs worden uitgevoerd en die worden ingehouden door de financiële tussenpersoon van de belegger).

De verspreiding van dit Prospectus en het aanbod of de aankoop van de deelnemingsrechten van het Fonds kunnen in bepaalde landen aan beperkingen onderworpen zijn. Dit Prospectus vormt geen aanbod, noch een verzoek op initiatief van wie dan ook, in enig land waar een dergelijk aanbod of verzoek onwettelijk zou zijn, of waar de persoon die dit aanbod formuleert of dit verzoek doet, niet zou voldoen aan de vereiste voorwaarden om dit te doen, of ten aanzien van enige persoon aan wie het onwettelijk zou zijn een dergelijk verzoek te formuleren.

• **Operationele kosten en beheerkosten:**

Deze kosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan het Fonds worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten.

Een deel van de beheerkosten kan worden doorgegeven aan marketeers waarmee de beheermaatschappij marketingovereenkomsten heeft gesloten. Zij kunnen al dan niet tot dezelfde groep behoren als de beheermaatschappij. Deze vergoedingen worden berekend op basis van een percentage van de financiële beheersvergoeding en worden aan de beheermaatschappij in rekening gebracht.

Naast deze kosten kunnen er ook de volgende kosten worden aangerekend:

- *prestatievergoedingen. Deze belonen de Beheermaatschappij als het Fonds zijn doelstellingen heeft overtroffen. Ze worden dus gefactureerd aan het Fonds;*
- *kosten verbonden aan tijdelijke aankopen en verkopen van effecten.*

Raadpleeg de essentiële beleggersinformatie voor meer informatie over de kosten die daadwerkelijk aan het Fonds worden gefactureerd.

	Kosten gefactureerd aan de UCITS	Grondslag	Tariefschaal
P1	Beheerkosten en externe kosten voor de Beheermaatschappij (CAC, bewaarbank, distributie, advocaten)	Nettovermogen	maximaal 0,1% all-in
P2	Maximale indirecte kosten (commissies en beheerkosten)	Nettovermogen	Nihil
P3	Transactieprovisie		-
	-		-
	Geïnd door de bewaarder	-	Nihil
	-	-	-
	*****		*****
	-----		-----
	Geïnd door de Beheermaatschappij	Afhouding op elke transactie of operatie	-
			Nihil
P4	Prestatievergoeding	Nettovermogen	Nihil

De operationele en beheerkosten worden direct opgenomen in de winst-en-verliesrekening van het Fonds.

De volgende kosten kunnen nog worden toegevoegd aan de aan het Fonds gefactureerde en hierboven vermelde kosten:

- De buitengewone juridische kosten voor het innen van de schuldvorderingen van het Fonds;
- De kosten die gekoppeld zijn aan de verplichte bijdragen van de Beheermaatschappij aan de Autorité des Marchés Financiers (AMF) vanwege het beheer van het Fonds.

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten:

Binnen het kader van de terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten heeft Amundi Asset Management aan Amundi Intermédiation, voor rekening van de ICBE, de volgende taken toevertrouwd:

- de selectie van de tegenpartijen,

- het verzoek tot implementatie van de marktvereenkomsten,
- de controle van het tegenpartijrisico,
- de kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling van de zekerstelling (controle van diversificatie, ratings, liquiditeit), terugkoopvereenkomsten en omgekeerde terugkoopvereenkomsten

De inkomsten uit deze transacties komen toe aan de ICBE.

Deze transacties brengen kosten met zich mee die worden gedragen door de ICBE. De door Amundi Intermédiation gefactureerde kosten kunnen niet meer bedragen dan 50% van de door deze transacties gegenereerde inkomsten.

De uitvoering van deze transacties door Amundi Intermédiation, een onderneming die tot dezelfde groep als de beheermaatschappij behoort, brengt een mogelijk risico van belangenverstremming met zich mee.

Binnen het kader van de terugkoopvereenkomsten en omgekeerde terugkoopvereenkomsten heeft Amundi AM, een dochteronderneming van Amundi, aan Amundi Intermédiation in het kader van een dienstverleningscontract, voor rekening van de ICBE, de uitvoering van de transacties toevertrouwd, door middel van de volgende taken:

- het verlenen van advies over de keuze van de tegenpartijen
- de verzoeken tot implementatie van de marktvereenkomsten,
- de kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling van de zekerstelling (controle van diversificatie, ratings, liquiditeit...), terugkoopvereenkomsten en omgekeerde terugkoopvereenkomsten

De inkomsten uit deze transacties komen toe aan de ICBE. Deze transacties brengen kosten met zich mee die worden gedragen door de ICBE. De door Amundi Intermédiation gefactureerde kosten kunnen niet meer bedragen dan 50% van de door deze transacties gegenereerde inkomsten.

De uitvoering van deze transacties door Amundi Intermédiation, een onderneming die tot dezelfde groep als de beheermaatschappij behoort, brengt een mogelijk risico van belangenverstremming met zich mee.

Selectie van de tussenpersonen

De beheermaatschappij hanteert een beleid voor de selectie van tussenpersonen wanneer zij tijdelijke aankopen en verkopen van effecten en bepaalde derivaten zoals swaps op het totale rendement (Total Return Swap) afsluit.

Makelaars en financiële tussenpersonen worden geselecteerd uit de gerenommeerde tussenpersonen van de markt, op basis van strikte criteria in verband met het leveren van onderzoeksdiensten (fundamentele financiële analyse, informatie over de bedrijven, toegevoegde waarde van de gesprekspartners, gegrondheid van de aanbevelingen enz.) of uitvoeringsdiensten (toegang tot en informatie over de markten, transactiekosten, uitvoeringsprijzen, goede afwikkeling van de transacties enz.).

Er worden enkel financiële instellingen uit een OESO-lidstaat geselecteerd die op het moment van de transactie een minimumrating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard & Poor's hebben of die een rating hebben die door de beheermaatschappij als gelijkwaardig wordt beschouwd.

Elke geselecteerde tegenpartij zal overigens worden geanalyseerd op basis van de criteria van de risicoafdeling, zoals de financiële stabiliteit, de notering, de blootstelling, het type activiteit, de voorgeschiedenis enz.

De lijst van goedgekeurde tegenpartijen wordt jaarlijks herzien. Bij deze selectie zijn de verschillende actoren van front- en supportafdelingen van de groep Amundi betrokken. De geselecteerde makelaars en financiële tussenpersonen worden regelmatig gecontroleerd conform het uitvoeringsbeleid van de beheermaatschappij.

Beleid voor de selectie van tegenpartijen van onderhands verhandelde derivaten of tijdelijke verkopen van effecten

De beheermaatschappij past een beleid voor de selectie van de tegenpartijen toe wanneer zij tijdelijke aankopen en verkopen van effecten en bepaalde derivaten zoals swaps op het totale rendement (Total Return Swap) afsluit.

Amundi Intermédiation stelt aan Amundi AM een lijst van tegenpartijen voor die vooraf zijn gevalideerd als in aanmerking komende tegenpartijen door het Kredietrisicocomité van de Amundigroep, op basis van de tegenpartijrisicoaspecten. Deze lijst wordt vervolgens goedgekeurd door Amundi AM in ad-hoccomités, de zogenaamde 'Brokercomités'. Het doel van de Brokercomités is:

- de volumes (provisies op de aandelen en nettobedrag voor de andere producten) te volgen per tussenpersoon/tegenpartij, per soort instrument en per markt, waar van toepassing;
- zich uit te spreken over de kwaliteit van de handelsactiviteiten van Amundi Intermédiation;
- de makelaars en tegenpartijen te evalueren en op basis daarvan de lijst op te stellen voor de komende

periode. Amundi AM kan beslissen om de lijst in te perken of vragen om deze uit te breiden. Elk voorstel tot uitbreiding van de lijst van tegenpartijen dat Amundi AM doet op een comité, of later, moet opnieuw worden geanalyseerd en goedgekeurd door het Kredietrisicocomité van Amundi.

De Brokercomités van Amundi AM zijn samengesteld uit de beheerdirecteuren of hun vertegenwoordigers, de vertegenwoordigers van de handelszaal van Amundi Intermédiation, een operationeel verantwoordelijke, een verantwoordelijke van Risicocontrole en een verantwoordelijke van Conformiteit.

De tegenpartijen worden met het oog op hun integratie in de aanbevelingslijst van Amundi Intermédiation beoordeeld door verschillende teams, die beslissen op basis van verschillende criteria:

- tegenpartijrisico: het Kredietrisicoteam van Amundi, onder het toezicht van het Kredietrisicocomité van de Amundigroep, heeft de taak elke tegenpartij te evalueren op basis van precieze criteria (aandeelhouderschap, financieel profiel, governance...);
- kwaliteit van de uitvoering van de orders: de operationele teams belast met de uitvoering van de orders binnen de Amundigroep beoordelen de uitvoeringskwaliteit op een reeks criteria afhankelijk van het type instrument en de betrokken markten (kwaliteit van de tradinggegevens, verkregen prijzen, betalingskwaliteit);
- kwaliteit van de verwerking na de uitvoering.

De selectie berust op het principe van selectiviteit van de beste tegenpartijen op de markten en is erop gericht een klein aantal financiële instellingen over te houden. Er worden hoofdzakelijk financiële instellingen uit een OESO-lidstaat geselecteerd die op het moment van de transactie een minimumrating van AAA tot BBB- op de schaal van Standard & Poor's hebben of die een rating hebben die door de beheermaatschappij als gelijkwaardig wordt beschouwd.

Beleid voor de selectie van makelaars (brokers)

De beheermaatschappij stelt op de Brokercomités ook een lijst van goedgekeurde makelaars samen, zich baserend op een voorstel van Amundi Intermédiation, die eventueel kan worden uitgebreid of aangepast door de beheermaatschappij afhankelijk van vooraf bepaalde selectiecriteria.

De geselecteerde makelaars worden regelmatig gecontroleerd conform het uitvoeringsbeleid van de beheermaatschappij.

De makelaars worden met het oog op hun integratie in de aanbevelingslijst van Amundi Intermédiation beoordeeld door verschillende teams, die beslissen op basis van verschillende criteria:

- universum beperkt tot makelaars die een betaling/levering van de transacties in "Delivery versus Payment" of geclearde beursgenoteerde derivaten toelaten;
- kwaliteit van de uitvoering van de orders: de operationele teams belast met de uitvoering van de orders binnen de Amundigroep beoordelen de uitvoeringskwaliteit op een reeks criteria afhankelijk van het type instrument en de betrokken markten (kwaliteit van de tradinggegevens, verkregen prijzen, betalingskwaliteit);
- kwaliteit van de verwerking na de uitvoering.

- **Provisie in natura:**

De Beheermaatschappij ontvangt noch voor eigen rekening, noch voor rekening van derden, provisies in natura.

Waarschuwing:

Het belastingstelsel dat geldt voor de door het Fonds uitgekeerde bedragen of op de latente of gerealiseerde meerwaarden of minderwaarden van het Fonds hangt af van de fiscale bepalingen die van toepassing zijn op de specifieke situatie van de belegger, zijn fiscale woonplaats en/of het rechtsgebied waar het Fonds belegt.

Bepaalde inkomsten die door het Fonds worden uitgekeerd aan niet-inwoners van Frankrijk, zijn in deze Staat mogelijk onderworpen aan een inhouding aan de bron. Wij raden u aan om hierover informatie in te winnen bij uw belastingadviseur.

Bovendien wordt de aandacht van de beleggers gevestigd op het feit dat de richtlijn betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden op fiscaal vlak bepaalde verplichtingen oplegt aan de vertegenwoordigers en agenten van het Fonds, en aan bepaalde houders van het Fonds.

In rechtsgebieden buiten de Europese Unie zouden er andere reglementeringen moeten worden ingevoerd die vergelijkbare verplichtingen opleggen. Volgens deze richtlijn, en mogelijk volgens de andere vergelijkbare reglementeringen die zouden kunnen worden ingevoerd, kunnen rentebetalingen – die de opbrengst uit de

verkoop, de terugbetaling of de terugkoop van de aandelen van het Fonds aan bepaalde aandeelhouders kunnen omvatten – in principe onder bepaalde omstandigheden worden aangegeven aan de lokale belastinginstanties.

Bijkomende informatie kan door de houders worden geraadpleegd in het jaarverslag van het Fonds.

IV. COMMERCIEËLE INFORMATIE

De houders van deelnemingsrechten worden ingelicht over wijzigingen met betrekking tot het Fonds volgens de door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) vastgestelde procedures: specifieke informatie of een ander middel (financieel advies, periodiek document, enz.).

De financiële adviezen kunnen worden gepubliceerd in de pers en/of op volgende website: www.amundi.fr onder Actualités.

Het Prospectus van het Fonds en de laatste jaarlijkse en periodieke documenten, evenals de liquidatiewaarde van het Fonds, worden opgestuurd binnen de week, op eenvoudige schriftelijke aanvraag van de houder aan: Amundi Asset Management - Amundi ETF - 91-93, Boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 PARIS Cedex 15

De Beheermaatschappij stelt de belegger de informatie over de in acht genomen voorwaarden ter beschikking, in haar beleggingsbeleid, van de criteria inzake sociale, milieu- en beheerqualiteitsdoelstellingen op haar website amundi.com en in het jaarverslag van het Fonds.

Het transparantiebeleid is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en op haar website amundi.com, en informatie over de samenstelling van het vermogen van het Fonds is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en op haar website amundi.com, waar deze worden gepubliceerd met een minimaal verschil van drie beursdagen.

Bovendien kan de Beheermaatschappij direct of indirect de samenstelling van de activa van het Fonds overdragen aan houders die worden beschouwd als professionele beleggers die onder de controle vallen van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), de Autorité des Marchés Financiers (AMF) of gelijkwaardige Europese autoriteiten, uitsluitend voor de verplichte berekening van de reglementaire vereisten volgen de Solvabiliteitsrichtlijn II. In voorkomend geval vindt deze overdracht plaats binnen een tijdsperiode die niet korter mag zijn dan 48 uur na de publicatie van de liquidatiewaarde.

Bijkomende informatie kan worden verkregen bij de Beheermaatschappij en op de website amundi.com.

► Indicatieve liquidatiewaarde:

De indicatieve liquidatiewaarde (de 'iNAV') wordt tijdens de noteringstijden gepubliceerd door de marktonderneming op elke dag die behoort tot de kalender voor de berekening en de publicatie van de liquidatiewaarde van het Fonds.

Een Beursdag is een werkdag die behoort tot de kalender voor de berekening en de publicatie van de liquidatiewaarde van het Fonds.

De 'iNAV' is de theoretische beurswaarde van het Fonds op het ogenblik 't', die door de 'Markthouders' en de beleggers op één dag wordt gebruikt als referentieprijs. Ze wordt vastgesteld door elke noteringsplaats waarop de deelnemingsrechten van het Fonds zijn toegelaten tot de notering en de handel.

De "iNAV" wordt automatisch continu bijgewerkt tijdens de noteringsdag van de deelnemingsrechten van het Fonds.

Indien een of meer beurzen waarop de aandelen die deel uitmaken van de samenstelling van de DAX NET RETURN Index genoteerd zijn, gesloten zijn (bijvoorbeeld tijdens feestdagen van de Target-kalender), en dus indien de berekening van de Indicatieve liquidatiewaarde onmogelijk is geworden, dan kan de handel in de deelnemingsrechten van het Fonds worden opgeschort.

Op Euronext Paris wordt de 'iNAV' elke 15 seconden gepubliceerd gedurende de hele noteringszitting te Parijs (9.00u – 17.35 uur). De 'iNAV' wordt continu gepubliceerd op de website van Euronext Paris (euronext.com) en door de meeste financiële persbureaus (onder andere Reuters, Bloomberg).

Er zijn reservatiedrempels vastgesteld door een procentuele wijziging van 1,5% aan weerskanten van de 'iNAV' van de deelnemingsrechten van het Fonds toe te passen, gepubliceerd door Euronext Paris SA en bijgewerkt volgens schattingen tijdens de zitting op basis van de wijziging van de DAX NET RETURN Index.

Verordening (EU) 2019/2088 inzake informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de "SFDR-verordening").

Als speler op de financiële markten is de beheermaatschappij van het fonds onderworpen aan Verordening 2019/2088 van 27 november 2019 inzake informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de "SFDR-verordening").

Deze verordening stelt geharmoniseerde regels vast voor financiële marktdeelnemers inzake transparantie met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's (artikel 6 van de verordening), het in aanmerking nemen van negatieve duurzaamheidseffecten, de bevordering van ecologische of sociale kenmerken in het beleggingsproces (artikel 8 van de verordening) of duurzame beleggingsdoelstellingen (artikel 9 van de verordening).

Onder "duurzaamheidsrisico" wordt een gebeurtenis of situatie op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur verstaan die, indien deze zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, kan hebben op de waarde van de belegging.

Onder duurzame belegging wordt verstaan een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Dit fonds streeft ernaar het rendement van een index die geen rekening houdt met duurzaamheidsrisico's in zijn methodologie, zowel opwaarts als neerwaarts zo nauwkeurig mogelijk te repliceren. Het fonds integreert de duurzaamheidsrisico's dus niet in zijn beleggingsproces.

Verordening (UE) 2020/852 ("Taxonomieverordening") betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van de SFDR-verordening.

Overeenkomstig de Taxonomieverordening zijn milieuduurzame beleggingen in een of meer economische activiteiten die volgens deze verordening als milieuduzaam kunnen worden beschouwd. Om de mate van ecologische duurzaamheid van een belegging vast te stellen, wordt een economische activiteit beschouwd als ecologisch duurzaam wanneer deze substantieel bijdraagt aan een of meer van de milieudoelstellingen die zijn gedefinieerd in de Taxonomieverordening, wanneer deze geen significante invloed heeft op een of meer van de milieudoelstellingen die in genoemde Verordening zijn uiteengezet, wanneer deze wordt uitgevoerd in overeenstemming met de minimumgaranties van deze Verordening en wanneer deze voldoet aan de technische toetsingscriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld overeenkomstig de Taxonomieverordening.

V. BELEGGINGSREGELS

Het Fonds zal de beleggingsregels naleven die zijn uitgevaardigd door de Europese Richtlijn 2009/65/EG van

13 juli 2009.

Het Fonds zal de reglementaire ratio's naleven die zijn uitgevaardigd door het reglementaire deel van de CMF.

De wettelijke beleggingsregels die gelden voor het Fonds zijn diegene die gelden voor UCITS die tot 10% van hun vermogen beleggen in andere UCI'S en diegene die gelden voor zijn AMF-classificatie 'Aandelen uit landen van de eurozone'.

De voornaamste financiële instrumenten en beheertechnieken die door het Fonds worden gebruikt, zijn vermeld in hoofdstuk III.2 'Bijzondere bepalingen' van het prospectus. De beheermaatschappij houdt bij haar beheer van het Fonds rekening met wijzigingen in de CMF zodra ze van kracht worden.

Deutsche Börse AG, de Deutsche Börse-groep en hun dochterondernemingen, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers hebben geen andere band met AMUNDI ASSET MANAGEMENT behalve de licentie die hen is verstrekt voor DAX ® en de geassocieerde gedeponeerde handelsmerken voor gebruiksdoeleinden in verband met AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR.

Deutsche Börse AG, de Deutsche Börse-groep en hun dochterondernemingen, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers:-

- ondersteunen, garanderen, verkopen of promoten AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR niet.
- verstrekken geen enkele beleggingsaanbeveling aan wie ook betreffende AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR of welk ander effect ook.
- wijzen iedere verantwoordelijkheid of verplichting van de hand betreffende de kalender, de hoeveelheid en de prijzen van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR, en nemen in dat verband geen enkele beslissing.
- wijzen iedere verantwoordelijkheid of verplichting van de hand betreffende de administratie, het beheer of de verkoop van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR.
- houden geen rekening met de behoeften van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR of de houders van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR om de DAX ® te bepalen, samen te stellen of te berekenen en zijn daartoe niet verplicht.

Deutsche Börse AG, de Deutsche Börse-groep en hun dochterondernemingen, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers bieden geen enkele garantie en wijzen iedere verantwoordelijkheid af (in geval van nalatigheid of anders) wat betreft AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR of zijn resultaten.

Deutsche Börse AG heeft geen contractuele relatie met de kopers van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR of enige andere derde partij.

Meer bepaald,

- bieden Deutsche Börse AG, de Deutsche Börse-groep en hun dochterondernemingen, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers geen enkele garantie, expliciet of impliciet, en wijzen zij iedere verantwoordelijkheid af betreffende:

De resultaten die zullen worden behaald door AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR, de houders van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR of elke andere persoon in verband met het gebruik van de DAX ® en de gegevens in de DAX ®;

De juistheid, betrouwbaarheid en exhaustiviteit van de DAX ® en zijn gegevens;

De verhandelbaarheid van de DAX ® en zijn gegevens, alsook hun geschiktheid voor een precies gebruik of voor een bepaald doeleinde;

De resultaten van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR in het algemeen.

- bieden Deutsche Börse AG, de Deutsche Börse-groep en hun dochterondernemingen, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers geen enkele garantie en wijzen zij iedere verantwoordelijkheid af betreffende enige fout, weglating of verstoring in de DAX ® of zijn gegevens;

- Deutsche Börse AG, de Deutsche Börse-groep en hun dochterondernemingen, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers kunnen in geen geval aansprakelijk worden gehouden (in geval van nalatigheid of anders) voor enige verloren winst, zij het door schade of indirect verlies, van punitieve aard, specifiek of voortvloeiend uit dergelijke fouten, weglatingen of verstoringen in de DAX ® of zijn gegevens, of meer in het algemeen in verband met AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR, zelfs indien Deutsche Börse AG, de Deutsche Börse-groep en hun dochterondernemingen, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers op voorhand

waren gewaarschuwd over het bestaan van dergelijke risico's.
Het licentiecontract tussen AMUNDI ASSET MANAGEMENT en Deutsche Börse AG is opgesteld in hun uitsluitende belang, en niet in dat van de houders van AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR of enige andere derde partij.

VI. GLOBAAL RISICO

Methode voor berekening van de verplichtingen.

VII. REGELS VOOR DE WAARDERING EN ADMINISTRATIEVE VERWERKING VAN DE ACTIVA

► Principe

De algemene boekhoudkundige principes worden toegepast, met naleving van de volgende principes:

- continuïteit van de exploitatie,
- continuïteit van de boekhoudkundige methoden over verschillende boekjaren,
- onafhankelijkheid van de boekjaren.

Voor de administratieve verwerking van de activa wordt de historische-kostprijsmethode gebruikt, behalve voor de waardering van de portefeuille.

► Waarderingsregels van activa

De liquidatiewaarde van het deelnemingsrecht wordt berekend volgens de waarderingsregels die hierna zijn beschreven:

- Effecten die worden verhandeld op een Franse of buitenlandse gereguleerde markt worden gewaardeerd tegen marktprijs. De waardering tegen de referentiemarktprijs vindt plaats volgens de voorwaarden die zijn vastgesteld door de Beheermaatschappij. Effecten die in het Fonds worden ingebracht of door het Fonds worden gehouden, worden gewaardeerd tegen de laatste beurskoers.
- De verschillen tussen de beurskoersen die worden gebruikt voor de berekening van de liquidatiewaarde en de historische kostprijs van de effecten die in de portefeuille zijn opgenomen, worden geboekt in een rekening 'Schattingsverschillen'.

Echter:

- Effecten waarvan de koers niet is vastgesteld op de waarderingsdag of waarvan de koers is gecorrigeerd, worden gewaardeerd tegen hun waarschijnlijke opbrengstwaarde, onder de verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij. Deze waarderingsregels en hun verantwoording worden gecommuniceerd aan de accountant bij zijn controles.
- Verhandelbare schuldbewijzen en soortgelijke instrumenten waarop geen aanzienlijke transacties worden verricht, worden gewaardeerd op basis van een actuariële methode, waarbij de gekozen rente diegene is van emissies van gelijkwaardige effecten, in voorkomend geval aangepast met een verschil dat representatief is voor de intrinsieke kenmerken van de emittent van het effect. Verhandelbare schuldbewijzen met een resterende looptijd van minder dan of gelijk aan 3 maanden kunnen echter, indien er geen sprake is van een specifieke gevoeligheid, worden gewaardeerd op basis van de lineaire methode. De toepassingsvoorwaarden van deze regels worden vastgesteld door de Beheermaatschappij. In overeenstemming met de instructies van de Franse Autorité des Marchés Financiers, worden verhandelbare schuldbewijzen (uitgezonderd schatkisteeffecten) als volgt gewaardeerd:

- effecten met een looptijd van maximaal 3 maanden (kortlopend): de waardering gebeurt tegen kostprijs, met spreiding van het agio of disagio over de resterende looptijd;
 - effecten met een looptijd van meer dan 3 maanden en minder dan of gelijk aan 1 jaar: worden gewaardeerd tegen de Euribor gepubliceerd in de Officiële Notering, en afhankelijk van de rating van de emittent verminderd of vermeerderd met een marge;
 - effecten met een looptijd van meer dan 1 jaar: worden gewaardeerd tegen de rente van een equivalente BTAN, en afhankelijk van de rating van de emittent verminderd of vermeerderd met een marge.
- Schatkisteffecten worden gewaardeerd tegen de marktrente, zoals die dagelijks wordt meegedeeld door de Banque de France.
 - Deelnemingsrechten of aandelen van UCITS worden gewaardeerd op basis van de laatste bekende liquidatiewaarde.
 - Effecten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld, worden onder de verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij gewaardeerd tegen hun waarschijnlijke opbrengstwaarde. Ze worden gewaardeerd volgens methoden op basis van de vermogenswaarde en het rendement, door rekening te houden met de gehanteerde prijzen voor recente significante transacties.
 - Effecten die deel uitmaken van tijdelijke aankoop- of verkoopcontracten worden gewaardeerd in overeenstemming met de geldende reglementering, volgens de toepassingsvoorwaarden die zijn vastgesteld door de Beheermaatschappij.

Ontvangen effecten in het kader van repo's worden in de aankoopportefeuille opgenomen in het deel 'Vorderingen die ontvangen effecten in het kader van repo's vertegenwoordigen' voor de bedragen die voorzien zijn in de contracten, vermeerderd met de te ontvangen rente. Als hun looptijd echter meer dan 3 maanden bedraagt, worden deze effecten geëvalueerd op basis van de werkelijke waarde van het contract (marktwaarde).

De verstrekte effecten in het kader van repo's die in de aankoopportefeuille worden opgenomen, worden gewaardeerd tegen de beurskoers. De te ontvangen en te betalen rente op repotransacties wordt pro rata temporis berekend. De schuld die representatief is voor de verstrekte effecten in het kader van repo's wordt in de verkoopportefeuille opgenomen tegen de waarde die is vastgesteld in het contract, vermeerderd met de te betalen rente. Bij de afwikkeling wordt de geïnde en de betaalde rente opgenomen als inkomsten uit vorderingen. Als hun looptijd echter meer dan 3 maanden bedraagt, worden deze effecten geëvalueerd op basis van de werkelijke waarde van het contract (marktwaarde).

Uitgeleende effecten worden gewaardeerd tegen marktprijs. De daarmee verband houdende vergoeding wordt geboekt als inkomsten uit vorderingen. De aangegroeide rente wordt opgenomen in de beurswaarde van de uitgeleende effecten.

- Transacties met futures of opties die worden verhandeld op Franse of buitenlandse georganiseerde markten, worden gewaardeerd tegen marktwaarde volgens de voorwaarden die zijn vastgesteld door de Beheermaatschappij. Contracten op termijnmarkten worden gewaardeerd tegen de compensatiekoers.

Waardering van de financiële garanties:

De garanties worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs (mark-to-market). Er kunnen 'haircuts' worden toegepast op de ontvangen zekerheden, die rekening houden met de kredietkwaliteit, de volatiliteit van de prijzen van de effecten en het resultaat van de uitgevoerde crisissimulaties. De margestortingen zijn dagelijks, behoudens een andersluidende bepaling in de kaderovereenkomst voor deze transacties, of indien er een akkoord is tussen de Beheermaatschappij en de tegenpartij over de toepassing van een activeringsdrempel.

- Futures, opties of valutatransacties die worden verricht op de over-the-countermarkten en die zijn toegestaan door de geldende reglementering voor ICBE's, worden gewaardeerd tegen marktwaarde, of

tegen een geschatte waarde volgens de voorwaarden die zijn vastgesteld door de Beheermaatschappij. Renteswap- en/of valutaswapcontracten worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde, op basis van de prijs die wordt berekend door de discontering van de toekomstige kasstromen (hoofdsom en rente), tegen de op de markt geldende rente en/of wisselkoers. Deze prijs wordt gecorrigeerd met het ratingrisico.

► **Administratieve-verwerkingsmethode**

Verwervingen en verkopen van effecten worden geboekt zonder kosten.

De optie voor de administratieve verwerking van opbrengsten is die van de geïnde opbrengsten.

De opbrengsten bestaan uit:

- opbrengsten uit effecten,
- dividenden en rente geïnd tegen de wisselkoers voor buitenlandse effecten,
- de vergoeding van liquide middelen in vreemde valuta's, de inkomsten uit leningen en repo's en andere beleggingen.

Van deze opbrengsten worden afgetrokken:

- de beheerkosten,
- de financiële kosten en lasten op effectenleningen en andere beleggingen.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen:

Futures worden als buitenbalansverplichting opgenomen tegen hun marktwaarde, tegen de compensatiekoers. Opties worden omgerekend naar het equivalente onderliggende instrument. Over-the-counter verhandelde renteswaps worden gewaardeerd op basis van het nominale bedrag, verminderd of vermeerderd met het overeenstemmende schattingsverschil.

► **Overlopende rekeningen van de inkomsten**

De overlopende rekeningen van de inkomsten hebben als doel de gelijkheid van de houders na te leven ten opzichte van de verworven inkomsten, ongeacht de inschrijvingsdatum of de terugkoopdatum.

VIII - BELONING

De Beheermaatschappij heeft het beloningsbeleid van de groep Amundi, waar zij deel van uitmaakt, gewijzigd.

De groep Amundi heeft een beloningsbeleid opgesteld dat is aangepast aan haar organisatie en activiteiten. Dit beleid heeft als doel een kader te creëren voor de praktijken met betrekking tot de verschillende beloningen van de werknemers die beslissingen kunnen nemen, controle kunnen uitoefenen of risico's kunnen nemen in de groep.

Dit beloningsbeleid is opgesteld door rekening te houden met de economische strategie, doelstellingen, waarden en belangen van de groep, van de Beheermaatschappijen die deel uitmaken van de groep, van de door de groep beheerde ICBE's en hun houders. Het doel van dit beleid is het nemen van overmatige risico's die ingaan tegen, met name, het risicoprofiel van de beheerde ICBE's, te ontmoedigen.

De Beheermaatschappij heeft overigens gepaste maatregelen getroffen om belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid wordt toegepast en gecontroleerd door de Raad van Bestuur van Amundi, hoofdmaatschappij van de groep Amundi.

Het beloningsbeleid is beschikbaar op de website amundi.com of kosteloos op schriftelijk verzoek aan de Beheermaatschappij.

Datum van bijwerken van het prospectus: 30 september 2024