

CANDRIAM BONDS

Investičná spoločnosť s variabilným kapitálom, registrovaná podľa luxemburského práva
5, Allée Scheffer
L – 2520 Luxemburg
Obchodný register v Luxemburgu B-30659

Luxemburg 1. decembra 2021

OZNAM PRE AKCIONÁROV

Dámy a páni,

oznamujeme akcionárom, že správna rada SICAV sa rozhodla vykonať v prospekte SICAV tieto úpravy:

Úprava spôsobu výpočtu poplatku za výnosnosť podfondov.

V súlade s ESMA o poplatkoch za nadmernú výnosnosť v podnikoch kolektívneho investovania do cenných papierov a niektorých typov alternatívnych investičných fondov z 5. novembra 2020 (ESMA 34-39-992) správna rada prehodnotila spôsob výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť platný pre určité triedy jednotlivých podfondov.

V dôsledku toho a v závislosti od podfondov a tried akcií sa od **1. januára 2022** uplatní jeden z týchto troch mechanizmov:

✓ MODEL HWM PERMANENT

Referenčný index

Referenčný index sa skladá z dvoch nasledujúcich prvkov:

- High-water mark (HWM), ktorý zodpovedá prvému referenčnému aktívu na základe najvyššej čistej inventárnej hodnoty dosiahnutej na konci účtovného obdobia od 31. 12. 2021.
Pôvodný HWM zodpovedá čistej inventárnej hodnote z 31. 12. 2021. V prípade následnej aktivácie novej triedy akcií alebo opätovnej aktivácie už existujúcej triedy akcií sa ako pôvodný HWM použije pôvodná čistá inventárna hodnota pri (opätovnom) uvedení tejto novej triedy.
- Hraničná hodnota, ktorá zodpovedá druhému referenčnému aktívu určenému za predpokladu teoretickej investície aktív pri minimálnej miere návratnosti, ktorá narastá o výšku úpisov a úmerne klesá s výškou odkúpenia. V prípade, keď je táto minimálna miera návratnosti záporná, sa na určenie hraničnej hodnoty použije sadzba 0 %.

Uplatnenie HWM zaručuje, že investorom nebude účtovaný poplatok za nadmernú výnosnosť, pokiaľ čistá inventárna hodnota neprekročí najvyššiu dosiahnutú čistú inventárnu hodnotu na konci účtovného obdobia od 31. 12. 2021.

Táto pohyblivá odmena umožňuje zosúladiť záujmy správcovskej spoločnosti so záujmami investorov a prepojiť sa s profilom rizika/výnosu podfondu.

Spôsob výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť

Keďže sa čistá inventárna hodnota každej triedy akcií líši, výpočet poplatkov za nadmernú výnosnosť sa vykonáva nezávisle od úrovne jednotlivých tried akcií a výsledkom sú rôzne výšky poplatkov.

Výška poplatku za nadmernú výnosnosť sa počíta s rovnakou frekvenciou ako výpočet čistej inventárnej hodnoty.

Poplatok za nadmernú výnosnosť je zahrnutý do výpočtu čistej inventárnej hodnoty.

Ak je čistá inventárna hodnota, na základe ktorej sa vypočítava poplatok, t. j. čistá inventárna hodnota po odpočítaní poplatku za nadmernú výnosnosť z odkúpení, no bez poplatku za nadmernú výnosnosť zodpovedajúcu zvyšným akciám, vyššia ako dva komponenty referenčnej hodnoty (HWM a hraničná hodnota), zistí sa nadmerná výnosnosť.

Nižšia z týchto dvoch mier nadmernej výnosnosti sa použije ako základ pre výpočet rezervy na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť až do výšky sadzby rezervy na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť, ako je uvedené v tabuľke v technickom zázname príslušného podfondu („sadzba rezervy“).

V prípade nedostatočnej výnosnosti vo vzťahu k jednej z dvoch zložiek referenčného indexu sa vykoná zrušenie poplatku za nadmernú výnosnosť až do výšky sadzby rezervy na pokrytie poplatku za túto nedostatočnú výnosnosť. Účtovná rezerva na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť však nikdy nebude záporná.

Ak sa v prípade čistej inventárnej hodnoty použije úprava „rozriedenia“ (dilution), vylúči sa z výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť.

V prípade tried akcií s nárokom na vyplatenie dividend nebude mať prípadné vyplatenie dividend vplyv na poplatok za nadmernú výnosnosť triedy akcií.

Pre každú triedu akcií denominovanú v mene podfondu sa poplatok za nadmernú výnosnosť vypočíta v danej mene, zatiaľ čo pre triedy akcií denominované v inej mene, či už zaistenej alebo nezaistenej, sa poplatok za nadmernú výnosnosť vypočíta v mene triedy akcií.

CANDRIAM BONDS

Investičná spoločnosť s variabilným kapitálom, registrovaná podľa luxemburského práva
5, Allée Scheffer
L – 2520 Luxemburg
Obchodný register v Luxemburgu B-30659

Referenčné obdobie

Referenčné obdobie zodpovedá celému obdobiu existencie podfondu alebo prípadne triede akcií.
Poplatok za nadmernú výnosnosť sa spravidla určuje za každých 12 mesiacov, čo zodpovedá účtovnému obdobiu.

Kryštalizácia

Akýkoľvek kladný poplatok za nadmernú výnosnosť sa kryštalizuje. Znamená to, že sa uhradí správcovskej spoločnosti:

- na konci každého účtovného obdobia. V prípade aktivácie alebo opätovnej aktivácie triedy sa však prvá kryštalizácia poplatku za nadmernú výnosnosť týkajúca sa danej triedy akcií môže vykonať (okrem odkúpenia) až na konci účtovného obdobia, ktoré nasleduje po účtovnom období, počas ktorého bola daná trieda (opätovne) aktivovaná.
- A to pri každom odkúpení zaznamenanom pri každom výpočte čistej inventárnej hodnoty úmerne počtu odkúpených akcií. V takom prípade sa pri prípadnom uzavretí triedy akcií počas účtovného obdobia
- rezerva na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť zníži o takto kryštalizovanú sumu.

Okrem toho sa v súlade s predpismi môže kryštalizovať poplatok za nadmernú výnosnosť:

- v prípade zlúčenia/likvidácie podfondu/tried akcií počas účtovného obdobia,
- v prípade zmeny mechanizmu nadmernej výnosnosti.

Náprava negatívnej výnosnosti

V prípade negatívnej výnosnosti počas účtovného obdobia sa nedostatočná výnosnosť prenesie do nasledujúceho účtovného obdobia. HWM zostane rovnaký ako v predchádzajúcom účtovnom období.

Prahová hodnota sa obnovuje na začiatku každého účtovného obdobia bez ohľadu na to, či bol vykryštalizovaný poplatok za nadmernú výnosnosť.

✓ Model HWM 5Y

Referenčný index

Referenčný index sa skladá z dvoch nasledujúcich prvkov:

- High Water Mark (HWM), ktorý zodpovedá prvému referenčnému aktívu na základe najvyššej čistej inventárnej hodnoty dosiahnutej na konci účtovného obdobia v rámci aktuálneho referenčného obdobia od 31. 12. 2021.
Pôvodný HWM zodpovedá čistej inventárnej hodnote z 31. 12. 2021. V prípade následnej aktivácie novej triedy akcií alebo opätovnej aktivácie už existujúcej triedy akcií sa ako pôvodný index HWM použije pôvodná čistá inventárna hodnota pri (opätovnom) uvedení tejto novej triedy.
- Hraničná hodnota, ktorá zodpovedá druhému referenčnému aktívu určenému za predpokladu teoretickej investície aktív pri minimálnej miere návratnosti, ktorá narastá o výšku úpisov a úmerne klesá s výškou odkúpenia. V prípade, keď je táto minimálna miera návratnosti záporná, sa na určenie hraničnej hodnoty použije sadzba 0 %.

Uplatnenie modelu HWM na 5 rokov zaručuje, že investorom nebude účtovaný poplatok za nadmernú výnosnosť, pokiaľ čistá inventárna hodnota neprekročí najvyššiu dosiahnutú čistú inventárnu hodnotu na konci účtovného obdobia v rámci príslušného referenčného obdobia.

Táto pohyblivá odmena umožňuje zosúladiť záujmy správcovskej spoločnosti so záujmami investorov a prepojiť sa s profilom rizika/výnosu podfondu.

Spôsob výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť

Keďže sa čistá inventárna hodnota každej triedy akcií líši, výpočet poplatkov za nadmernú výnosnosť sa vykonáva nezávisle od úrovne jednotlivých tried akcií a výsledkom sú rôzne výšky poplatkov.

Výška poplatku za nadmernú výnosnosť sa počíta s rovnakou frekvenciou ako výpočet čistej inventárnej hodnoty.

Poplatok za nadmernú výnosnosť je zahrnutý do výpočtu čistej inventárnej hodnoty.

Ak je čistá inventárna hodnota, na základe ktorej sa vypočítava poplatok, t. j. čistá inventárna hodnota po odpočítaní poplatku za nadmernú výnosnosť z odkúpení, no bez poplatku za nadmernú výnosnosť zodpovedajúcu zvýšeným akciám, vyššia ako dva komponenty referenčnej hodnoty (HWM a hraničná hodnota), zistí sa nadmerná výnosnosť.

Nižšia z týchto dvoch mier nadmernej výnosnosti sa použije ako základ pre výpočet rezervy na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť až do výšky sadzby rezervy na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť, ako je uvedené v tabuľke v technickom zázname príslušného podfondu („sadzba rezervy“).

V prípade nedostatočnej výnosnosti vo vzťahu k jednej z dvoch zložiek referenčného indexu sa vykoná zrušenie poplatku za nadmernú výnosnosť až do výšky sadzby rezervy na pokrytie poplatku za túto nedostatočnú výnosnosť. Zrušenie rezervy však bude obmedzené výškou predchádzajúcich poplatkov za nadmernú výnosnosť.

Ak sa v prípade čistej inventárnej hodnoty použije úprava „rozriedenia“ (dilution), vylúči sa z výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť.

V prípade tried akcií s nárokom na vyplatenie dividend nebude mať prípadné vyplatenie dividend vplyv na poplatok za nadmernú výnosnosť triedy akcií.

CANDRIAM BONDS

Investičná spoločnosť s variabilným kapitálom, registrovaná podľa luxemburského práva
5, Allée Scheffer
L – 2520 Luxemburg
Obchodný register v Luxemburgu B-30659

Pre každú triedu akcií denominovanú v mene podfondu sa poplatok za nadmernú výnosnosť vypočíta v danej mene, zatiaľ čo pre triedy akcií denominované v inej mene, či už zaistenej alebo nezaistenej, sa poplatok za nadmernú výnosnosť vypočíta v mene triedy akcií.

Referenčné obdobie a náprava negatívnej výnosnosti

Referenčné obdobie trvá 5 rokov.

Vždy na začiatku účtovného obdobia („rok X“),

- sa High Water Mark stanoví ako najvyššia čistá hodnota aktív dosiahnutá na konci predchádzajúcich piatich účtovných období (t. j. na konci rokov X-1, X-2, X-3, X-4 a X-5).
Do 31. 12. 2026 však referenčné obdobie bude siahť len do 31. 12. 2021.
- Prahová hodnota sa nastaví na čistú hodnotu aktív na konci predchádzajúceho účtovného obdobia.

Kryštalizácia

Akýkoľvek kladný poplatok za nadmernú výnosnosť sa kryštalizuje. Znamená to, že sa uhradí správcovskej spoločnosti:

- na konci každého účtovného obdobia. V prípade aktivácie alebo opätovnej aktivácie triedy sa však prvá kryštalizácia poplatku za výnosnosť týkajúca sa danej triedy akcií môže vykonať (okrem odkúpenia) až na konci účtovného obdobia, ktoré nasleduje po účtovnom období, počas ktorého bola daná trieda (opätovne) aktivovaná.
- A to pri každom odkúpení zaznamenanom pri každom výpočte čistej inventárnej hodnoty úmerne počtu odkúpených akcií. V takom prípade sa pri prípadnom uzavretí triedy akcií počas účtovného obdobia
- rezerva na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť zníži o takto kryštalizovanú sumu.

Okrem toho sa v súlade s predpismi môže kryštalizovať poplatok za nadmernú výnosnosť:

- v prípade zlúčenia/likvidácie podfondu/tried akcií počas účtovného obdobia,
- v prípade zmeny mechanizmu nadmernej výnosnosti.

✓ Model CLAW BACK 5 Y

Referenčný index

Referenčný index zodpovedá referenčnej hodnote uvedenej v technickom zázname každého príslušného podfondu.

Vypočíta sa referenčné aktívum založené na teoretickej investícii aktív pri referenčnej hodnote miery návratnosti, ktorá narastá o výšku úpisov a úmerne klesá s výškou odkúpenia. Toto referenčné aktívum slúži na porovnanie s čistou inventárnou hodnotou. Vypočíta sa tak relatívna výnosnosť fondu v porovnaní s jeho referenčnou hodnotou.

Poplatok za nadmernú výnosnosť sa účtuje, ak je relatívna výnosnosť čistej inventárnej hodnoty v porovnaní s výnosnosťou referenčného aktíva kladná, pričom sa zohľadňuje tzv. model povinného storna provízie (claw back) za päťročné kľzavé obdobie.

Poplatok za nadmernú výnosnosť sa môže účtovať, ak je absolútna výnosnosť čistej inventárnej hodnoty záporná, za predpokladu, že čistá inventárna hodnota prekoná výnosnosť referenčného aktíva.

Tento model vrátenia preplatku zabezpečí, aby sa investorom neúčtoval poplatok za nadmernú výnosnosť, kým sa im nenahradí predchádzajúca relatívne nízka výnosnosť za príslušné referenčné obdobie.

Táto pohyblivá odmena umožňuje zosúladiť záujmy správcovskej spoločnosti so záujmami investorov a prepojiť sa s profilom rizika/výnosu podfondu.

Spôsob výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť

Keďže sa čistá inventárna hodnota každej triedy akcií líši, výpočet poplatkov za nadmernú výnosnosť sa vykonáva nezávisle od úrovne jednotlivých tried akcií a výsledkom sú rôzne výšky poplatkov.

Výška poplatku za nadmernú výnosnosť sa počíta s rovnakou frekvenciou ako výpočet čistej inventárnej hodnoty.

Poplatok za nadmernú výnosnosť je zahrnutý do výpočtu čistej inventárnej hodnoty.

Ak je čistá inventárna hodnota, na základe ktorej sa počíta poplatok, t. j. čistá inventárna hodnota po odpočítaní poplatku za nadmernú výnosnosť z odkúpení, no bez poplatku za nadmernú výnosnosť zodpovedajúcu zvyšným akciám, vyššia ako dva komponenty referenčnej hodnoty (HWM a hraničná hodnota), zistí sa nadmerná výnosnosť.

Táto relatívne nadmerná výnosnosť sa použije ako základ pre výpočet rezervy na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť až do výšky sadzby rezervy na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť, ako je uvedené v tabuľke v technickom zázname príslušného podfondu („sadzba rezervy“).

V prípade nedostatočnej výnosnosti vo vzťahu k referenčnému aktívu sa vykoná zrušenie poplatku za nadmernú výnosnosť až do výšky sadzby rezervy na pokrytie poplatku za túto nedostatočnú výnosnosť. Zrušenie rezervy však bude obmedzené výškou predchádzajúcich poplatkov za nadmernú výnosnosť.

Ak sa v prípade čistej inventárnej hodnoty použije úprava „rozriedenia“ (dilution) (kladná alebo záporná), vylúči sa z výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť.

V prípade tried akcií s nárokom na vyplatenie dividend nebude mať prípadné vyplatenie dividend vplyv na poplatok za nadmernú výnosnosť triedy akcií.

CANDRIAM BONDS

Investičná spoločnosť s variabilným kapitálom, registrovaná podľa luxemburského práva
5, Allée Scheffer
L – 2520 Luxemburg
Obchodný register v Luxemburgu B-30659

Pre každú triedu akcií denominovanú v mene podfondu sa poplatok za nadmernú výnosnosť vypočíta v danej mene, zatiaľ čo pre triedy akcií denominované v inej mene, či už zaistej alebo nezaistej, sa poplatok za nadmernú výnosnosť vypočíta v mene triedy akcií.

Referenčné obdobie a náprava relatívne nedostatočnej výnosnosti

Referenčné obdobie trvá 5 rokov. Do 31. 12. 2026 však referenčné obdobie bude siahť len do 31. 12. 2021.

Na začiatku každého účtovného obdobia sa referenčné aktívum inicializuje na vyššiu hodnotu spomedzi:

- poslednej čistej inventárnej hodnoty predchádzajúceho účtovného obdobia
- a referenčného aktíva platného na konci predchádzajúceho účtovného obdobia.

V prípade relatívne nadmernej výnosnosti na konci účtovného obdobia bude správcovská spoločnosť účtovať poplatok za nadmernú výnosnosť len v prípade, že sa vyrovnala prípadná nedostatočná výnosnosť v porovnaní s referenčným aktívom za predchádzajúce účtovné obdobia v rámci referenčného obdobia.

To znamená, že počas referenčného obdobia je poplatok za nadmernú výnosnosť možný len vtedy, ak trieda akcií dosiahla lepšiu výnosnosť ako referenčné aktívum a vyrovnala prípadnú nedostatočnú výnosnosť v porovnaní s referenčným aktívom počas referenčného obdobia.

Kryštalizácia

Akýkoľvek kladný poplatok za nadmernú výnosnosť sa kryštalizuje. Znamená to, že sa uhradí správcovskej spoločnosti:

- na konci každého účtovného obdobia. V prípade aktivácie alebo opätovnej aktivácie triedy sa však prvá kryštalizácia poplatku za výnosnosť týkajúca sa danej triedy akcií môže vykonať (okrem odkúpenia) až na konci účtovného obdobia, ktoré nasleduje po účtovnom období, počas ktorého bola daná trieda (opätovne) aktivovaná.
- A to pri každom odkúpení zaznamenanom pri každom výpočte čistej inventárnej hodnoty úmerne počtu odkúpených akcií. V takom prípade sa pri prípadnom uzavretí triedy akcií počas účtovného obdobia
- rezerva na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť zníži o takto kryštalizovanú sumu.

Okrem toho sa v súlade s predpismi môže kryštalizovať poplatok za nadmernú výnosnosť:

- v prípade zlúčenia/likvidácie podfondu/tried akcií počas účtovného obdobia,
- v prípade zmeny mechanizmu nadmernej výnosnosti.

Prípadnú kryštalizáciu poplatku za výnosnosť definitívne získava správcovská spoločnosť.

Príklady uplatnenia modelu poplatku za nadmernú výnosnosť sú uvedené v Prospekte v časti 24.2. Poplatky za nadmernú výnosnosť. Odporúčame investorom, aby si pozorne prečítali túto časť a technický záznam podfondu, do ktorého investovali, aby sa oboznámili s novým modelom poplatkov za nadmernú výnosnosť.

Upozorňujeme investorov na skutočnosť, že v súčasnosti platný mechanizmus výpočtu poplatku za nadmernú výnosnosť je mechanizmom typu „jedna tretina – dve tretiny“ a funguje nasledujúcim spôsobom:

- poplatok za nadmernú výnosnosť stanovený v podfonde zodpovedá 20 % nadmernej výnosnosti triedy, ktorá je vymedzená v technickom zázname podfondu.
- Poplatok za nadmernú výnosnosť sa platí správcovskej spoločnosti na konci každého účtovného obdobia. V žiadnom prípade nesmie presiahnuť tretinu rezervy na pokrytie poplatku za nadmernú výnosnosť.
- Zostatok rezervy (dve tretiny) sa prenáša do nasledujúceho účtovného obdobia.

S cieľom dodržať usmernenia ESMA sa správcovská spoločnosť rozhodla od 1. januára 2022 upustiť od tohto mechanizmu typu „jedna tretina – dve tretiny“ v prospech spôsobu High Water Mark alebo povinného storna provízie (clawback) za obdobie 5 rokov. Výber mechanizmu závisí od konkrétneho podfondu. Teda zostatok rezervy (dve tretiny) k 31. decembru 2021:

- nahromadený na základe staršieho spôsobu,
- ktorý účinne zodpovedá dosiahnutej nadmernej výnosnosti,
- už rezervovanej v čistej hodnote aktív,

bude v plnej výške splatený správcovskej spoločnosti 1. januára 2022.

Tieto úpravy nadobudnú účinnosť **1. januára 2022**.

Akcionári, ktorí nesúhlasia s vyššie uvedenými úpravami, môžu požiadať o vyplatenie svojich akcií bez poplatkov do jedného mesiaca od **1. decembra 2021**.

Prospekt z **januára 2022**, ako aj kľúčové informačné dokumenty pre investora, sú bezplatne k dispozícii v sídle spoločnosti SICAV alebo sú dostupné na tejto adrese: <https://www.candriam.lu/en/private/funds-search#>.

Správna rada