

BELFIUS MULTI MANAGER DEFENSIVE

Compartiment de la sicav de droit belge Belfius Multi Manager, gérée par Belfius Investment Partners SA - Classe d'actions E

La perspective d'un joli rendement potentiel avec un risque de baisse limité via des fonds sous-jacents¹ de divers gestionnaires

Les taux des marchés financiers sont actuellement très bas. Compte tenu de l'inflation, les solutions à taux fixe érodent votre pouvoir d'achat. De plus, la plupart des économistes s'attendent à ce que la faiblesse des taux se prolonge dans la zone euro. Et si les taux devaient tout de même se mettre à grimper, ceux qui s'engagent maintenant pour une longue durée ne pourraient pas en profiter. Pire, ils risqueraient même d'encaisser une moins-value s'ils décident de vendre leurs investissements à taux fixe avant l'échéance.

Vous recherchez un rendement potentiel relativement attrayant tout en limitant le risque d'une baisse de cours? Dans ce cas, le nouveau compartiment Belfius Multi Manager Defensive, qui investit dans des fonds obligataires, constitue une belle alternative.

Points forts

- Le compartiment investit **indirectement** dans des obligations ou des produits dérivés via différents fonds obligataires émis par diverses maisons (p.ex. JP Morgan, Fidelity, Invesco, BlackRock, Carmignac...). Chaque gestionnaire est spécialisé dans un segment déterminé du marché obligataire. Chaque gestionnaire poursuit aussi sa propre vision. En combinant des fonds émis par différents gestionnaires, vous bénéficiez d'une diversification supplémentaire.
- Belfius Multi Manager Defensive vous offre un portefeuille bien diversifié d'obligations libellées surtout en euro et de courte durée (résiduelle). Ces caractéristiques permettent de réduire sensiblement l'impact négatif d'une hausse de taux potentielle sur le cours du fonds.
- Les obligations d'État et d'entreprises de bonne qualité (Investment Grade²) affichent la pondération la plus élevée des actifs en portefeuille. Mais pour augmenter le rendement potentiel du portefeuille, celui-ci peut aussi contenir quelques obligations plus risquées, comme des obligations d'entreprises «High Yield», des obligations de pays émergents ou des obligations convertibles.
- Via des positions longues et courtes, le portefeuille peut également générer un rendement supplémentaire ou limiter les risques en fonction de l'évolution (hausse/baisse) des taux, des primes de crédit et des devises sur le marché.
- Des changements peuvent être apportés aux fonds sous-jacents en portefeuille. La pondération des différents fonds sous-jacents est également ajustée en permanence suivant les évolutions sur le marché et les performances des fonds.
- Ce compartiment présente normalement des variations de cours très faibles et convient donc à l'investisseur qui désire prendre peu de risques.

Points d'attention

- Les obligations de bonne qualité affichent aujourd'hui des rendements très faibles.
- Belfius Multi Manager Defensive n'offre aucune protection de capital. Des baisses de cours intermédiaires ne peuvent être exclues. Le fonds affiche une classe de risque 2 sur une échelle de 1 à 7.
- Ce compartiment peut aussi être exposé à d'autres risques (voir à la fin de ce document).

1 Organisme de Placement Collectif (OPC), désigné de manière générale «fonds». Un OPC permet d'investir dans des actifs suivant une stratégie déterminée.

2 Les agences de notation attribuent un rating (notation) aux émetteurs d'obligations. Ces ratings reflètent le risque de défaillance de l'émetteur. Les notations attribuées aux émetteurs de bonne qualité, qualifiés aussi d'Investment Grade, varient chez Standard & Poors de AAA à BBB. Pour ce type d'obligations, le risque de défaillance est jugé faible. Une notation inférieure à BBB est attribuée aux émetteurs de moins bonne qualité, qualifiés aussi de Speculative Grade ou de High Yield. Ils affichent un risque de défaillance plus grand. Pour compenser le risque accru qu'implique ce type d'obligations, elles offrent un rendement supérieur. Plus d'infos sur la notation de crédit sur belfius.be, dans le document *Qu'est-ce qu'une notation de crédit?*

Belfius Multi Manager Defensive

Compartiment de la sicav de droit belge Belfius Multi Manager (calculé en EUR), géré par Belfius Investment Partners SA - Classe d'actions E (Dis.: BE6291310843)

SOUSCRIPTION

Montant minimum de la première souscription	25.000 EUR par code ISIN.
Souscription	À la valeur nette d'inventaire (VNI) du jour, chaque jour bancaire ouvrable avant 16 h. Les souscriptions après 16 h (heure locale) s'exécutent à la VNI du jour suivant.
Type d'actions	Actions de distribution (verse un possible dividende annuel en fonction des résultats).
Durée	Illimitée

CARACTÉRISTIQUES

Valeur nette d'inventaire	Chaque jour bancaire ouvrable - publication dans <i>L'Echo</i> et <i>De Tijd</i> , ainsi que sur belfius.be/fonds .
---------------------------	---

FRAIS À CHARGE DE L'INVESTISSEUR

Entrée	Max. 1%.
Sortie	Aucuns
Frais courants et frais de gestion	1,15%, dont max. 0,35% frais de gestion. Les frais courants sont prélevés par le fonds sur une année et peuvent varier d'une année à l'autre. Pour de plus amples informations concernant les frais courants, vous pouvez consulter le document <i>Informations clés pour l'investisseur</i> du fonds.

FISCALITÉ

Pour les investisseurs privés soumis à l'impôt des personnes physiques belge

Précompte mobilier:

- 30% de précompte mobilier libératoire sur les dividendes.
- la plus-value potentielle est soumise au précompte mobilier libératoire de 30%.

Taxe boursière (TOB):

pas de taxe boursière à la sortie.

Pour les sociétés belges (soumis à l'impôt des sociétés belge)

Précompte mobilier et impôt des sociétés:

- Les dividendes sont soumis à un précompte mobilier de 30% qui est imputable ou remboursable pour la société.
- Les dividendes et plus-values sont imposables à l'impôt des sociétés au tarif normal. Les moins-values et réductions de valeur ne sont pas fiscalement déductibles.
- Un investissement dans cette sicav peut entraîner la perte du tarif réduit progressif de l'impôt des sociétés.

Taxe boursière (TOB):

pas de taxe boursière à la sortie

Les informations ci-dessus sont basées sur la législation fiscale actuellement en vigueur, qui peut être sujette à modifications. Pour plus d'informations relatives au précompte mobilier et la Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB) veuillez contacter votre conseiller financier. Les investisseurs qui ne sont pas soumis à l'impôt belge des personnes physiques doivent s'informer du régime d'imposition qui leur est applicable.

DOSSIER-TITRES

Le dépôt-titres est libre de droits de garde chez Belfius Banque. Des droits de garde peuvent être réclamés auprès d'autres institutions financières.

PROSPECTUS

Offre publique. Le document *Informations clés pour l'investisseur*, le prospectus et les rapports périodiques les plus récents sont disponibles gratuitement en français et en néerlandais dans toutes les agences de Belfius Banque, qui assure le service financier et sur belfius.be/fonds.

Nous vous conseillons de lire le document *Informations clés pour l'investisseur* et le prospectus avant de prendre la décision d'investir.

Ce produit ne peut être considéré comme un dépôt et n'est donc pas protégé dans le cadre du système belge de protection de dépôts. Pour toute information relative à la protection belge des instruments financiers, vous pouvez consulter (<http://fondsdegarantie.belgium.be/fr>), «le site du Fonds de garantie pour les services financiers». Aucune garantie formelle n'est fournie au compartiment par Belfius Banque.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

Niveau de risque 2. Le niveau de risque mentionné reflète la volatilité* de l'historique du fonds, où 1 représente le risque le moins élevé et un rendement potentiellement moins élevé et 7 représente le risque le plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Ce chiffre peut évoluer dans le temps (à la baisse et à la hausse) et le plus faible ne signifie pas «sans risque». La volatilité*, traduite par ce niveau de risque, indique dans quelle mesure la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus et le document *Informations clés pour l'investisseur* ou sur belfius.be/risques-investissements.

* Indique dans quelle mesure la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Plus la volatilité est importante, plus le risque lié à ce fonds est élevé ainsi que son rendement potentiel.

RISQUES

L'investisseur doit être conscient des risques importants suivants qui ne sont pas nécessairement adéquatement pris en compte par l'indicateur:

Risque de crédit: le fonds est soumis au risque de défaillance d'un émetteur dans sa capacité à honorer le paiement de coupons et/ou à rembourser le montant emprunté.

Risques liés aux pays émergents: les pays émergents peuvent présenter des incertitudes politiques, légales et fiscales ou d'autres événements pouvant impacter négativement les actifs du fonds. Les actifs traités sur ces pays présentent des mouvements de marché potentiellement plus rapides que sur les grandes places internationales et des écarts de cotation qui peuvent augmenter substantiellement dans certaines circonstances de marché. Ces actifs peuvent se révéler moins liquides, soit ne pas pouvoir être vendus rapidement à des prix raisonnables. Les variations des cours des monnaies de pays émergents peuvent être brusques et substantielles.

Risque de change: le risque de change provient des investissements directs du Fonds et de ses interventions sur les instruments financiers à terme, résultant en une exposition à une devise autre que celle de valorisation du Fonds. Les variations du cours de change de cette devise contre celle de valorisation du Fonds peut impacter négativement la valeur des actifs en portefeuille.

Risque d'inflation: le risque d'inflation est principalement dû à des variations brutales de l'offre et de la demande de biens et de produits dans l'économie, au surenchérissement du coût des matières premières ainsi qu'aux hausses salariales excessives. C'est le risque d'être remboursé dans une monnaie dépréciée, d'obtenir un taux de rentabilité inférieur au taux d'inflation. Ce risque concerne par exemple les obligations de longue durée et à revenu fixe.

Risque lié aux produits financiers dérivés: leur utilisation comporte un risque lié à leurs sous-jacents et peut accentuer des mouvements de baisse via l'effet levier qui en découle. En cas de stratégie de couverture, celle-ci peut ne pas être parfaite. Certains dérivés peuvent être complexe à valoriser dans des conditions de marché exceptionnelles.

La liste des risques ci-dessus n'est pas exhaustive. De plus amples informations sur les risques pertinents liés au fonds et aux compartiments éventuels du fonds sont disponibles dans le prospectus, dans le document *Informations clés pour l'investisseur* ou sur belfius.be/risques-investissements.

SERVICE PLAINTES

En cas de plainte, vous pouvez vous adresser en premier lieu à votre agence, votre conseiller financier ou au Service de gestion des plaintes, Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles; ou par email à claims@belfius.be.

Si vous ne deviez pas être satisfait de la réponse, vous pouvez vous adresser à Belfius Banque SA, Negotiation claims (RT 15/14), Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles, ou par email à negotiationclaims@belfius.be.

Si vous ne deviez pas trouver de solution via les contacts précédents, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsman en conflits financiers, située North Gate II, Avenue Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be).