

Candriam Equities L Europe Optimum Quality Compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L

U zou graag in Europese aandelen beleggen?

Maar na de stijgingen van de voorbije jaren durft u de stap niet te zetten uit vrees voor sterke koersschommelingen? Waarom dan niet kiezen voor een fonds waarvan de beheersstrategie erop gericht is deze volatiliteit zo veel mogelijk te beperken?

Nieuwe beleggingspolitiek

De beleggingspolitiek van het compartiment Candriam Equities L Europe Optimum Quality van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L combineert verschillende visies en analyses, onder meer met wiskundige modellen, om zo de volatiliteit te beperken.

Het doel is aandelen te selecteren waarvan de koersen minder sterk schommelen dan het gemiddelde van de aandelen op de Europese markt. M.a.w., aandelen die stabiel evolueren en meer weerstand bieden wanneer de beurzen het minder doen. Keerzijde van de medaille is wel dat ze in een hausseperiode minder sterk zullen stijgen. Op termijn zal het potentieel rendement echter vergelijkbaar of misschien zelfs iets hoger zijn.

Positieve punten

- Economisch herstel in Europa. Verwachte groei in 2014 en 2015 voor de eurozone: respectievelijk 1,2 en 1,8 % (bron: Belfius Research, maart 2014).
- Uitdoving van de besparingsmaatregelen.
- Economisch herstel in de perifere lidstaten (Griekenland, Italië, Portugal en Spanje).
- Europese vertrouwensindicatoren zitten in de lift.
- Soepel beleid van de Europese Centrale Bank (ECB), wat de rentevoeten historisch laag houdt.
- Correcte waardering: na twee jaar hausse zijn Europese aandelen weliswaar niet langer spotgoedkoop, maar nog altijd correct gewaardeerd en minder duur dan Amerikaanse aandelen¹.

	Stoxx 600	S&P 500
Price Earning Ratio ²	14,65	15,46
Price/Book Value ³	1,75	2,45
Dividend Yield ⁴	3,44	2,13

- Minder sterke koersschommelingen dan de Europese markt in haar geheel.

Aandachtspunten

- De aanhoudend hoge werkloosheid in februari, die op de consumptie van de gezinnen weegt:
 - > Eurozone: 11,9 %;
 - > België: 8,5 %.
- De crisis in Oekraïne en de Russische dreiging met sancties (bv. het dichtdraaien van de gaskraan) spelen alle beurzen parten.
- De lage inflatie effent het pad voor de ECB om haar soepel monetair beleid voort te zetten, maar het deflatierisico is nefast voor de economie van de eurozone.
Inflatie in maart:
 - > Eurozone: 0,5 %;
 - > België: 0,9 %.
- De onzekerheid over de resultaten van het kwaliteitsonderzoek (van de activa en de balansen van de belangrijkste banken van de eurozone) dat de ECB voert, zal niet alleen de banksector, maar alle bedrijfstakken zuur opbreken.
- Hoewel het doel een minder volatiel koersverloop is blijft het wel een belegging in aandelen...

Wenst u meer informatie?

Ga naar www.belfius.be/optimumquality.

Schrijf nu in via Belfius Direct Net of via uw Belfius-kantoor.

Uw financieel adviseur geeft u graag verdere toelichting.

¹ Op basis van de ramingen 2014, bron Factset

² Wordt berekend door de koers van een aandeel te delen door het nettoresultaat per aandeel.

³ Wordt berekend door de koers van een aandeel te delen door de boekwaarde van een aandeel.

⁴ Wordt berekend door het dividend per aandeel te delen door de koers van het aandeel.

Candriam Equities L Europe Optimum Quality



Beleggingspolitiek

- Minstens 75 % van de activa van dit compartiment wordt belegd in aandelen of in beleggingscertificaten van ondernemingen die hun hoofdzetel hebben in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte die een belastingverdrag heeft afgesloten met Frankrijk waarin een clause is opgenomen tot onderlinge administratieve bijstand ter bestrijding van fiscale fraude en belastingontduiking, en die worden geselecteerd op basis van de vooruitgangsstabiliteit van hun rendement. Verder kan het compartiment ook beleggen in liquide middelen of geldmarktinstrumenten. Het mag niet meer dan 10 % van de activa beleggen in fondsen. Met het oog op goed portefeuillebeheer kan het ook beperkt gebruik maken van o.a. opties en futures.
- De selectie en de allocatie van de portefeuille gebeuren via een beheersstrategie die een combinatie maakt van een discretionaire en een kwantitatieve benadering (mathematisch model dat tot doel heeft de volatiliteit t.o.v. de aandelenmarkt tot een minimum te beperken).
- Dit compartiment is bestemd voor beleggers die hun vermogen op lange termijn willen diversifiëren en bereid zijn daarbij een risico te lopen dat eigen is aan de schommelingen van de wereldwijde aandelenmarkt waarop het beleggingsbeleid gericht is.

Beleggersportret

Dynamisch

Munteenheid

EUR

Looptijd

Geen vaste looptijd

Inschrijven

Minimale inschrijvingsprijs Geen minimale inschrijvingsprijs, intekening aan de netto-inventariswaarde (NIW) van de dag, elke bankwerkdag voor 12 uur. Intekeningen na 12 uur gebeuren aan NIW van de volgende bankwerkdag.

Type aandelen Kapitalisatieaandelen (potentiële meerwaarde, de NIW die uitgekeerd wordt bij verkoop kan hoger zijn dan bij aankoop) en distributieaandelen (keert mogelijk een jaarlijks dividend uit in functie van de resultaten).

Detailkenmerken

Netto-inventariswaarde Elke bankwerkdag - publicatie in *De Tijd* en *L'Echo*, alsook op www.belfius.be/fondsen.

Kosten ten laste van de belegger

Instap	Tot en met 30-06-2014 (12 uur): 25 % korting op de instapkosten. < 50 000 EUR: 2,5 % 50 000 EUR - 124 999 EUR: 1,75 % 125 000 EUR - 249 999 EUR: 1 % ≥ 250 000 EUR: 0,75 % 10 % korting op de instapkosten voor de inschrijvingen uitgevoerd via Belfius Direct Net.
Uitstap	Geen
Beheer	Max. 1,50 % Beheerskosten maken deel uit van de lopende kosten. Voor meer informatie over de lopende kosten zie het document 'Essentiële beleggersinformatie' van het fonds.

Risico's

Risico's

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als dalen, zodat hij minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Meer info is beschikbaar in het document 'Essentiële beleggersinformatie' of op www.belfius.be/risicos-beleggingsproducten.

Synthetische risico-indicator

Risiconiveau 6. Het vermelde risiconiveau geeft de volatiliteit weer van de historiek van het fonds, waarbij 1 het kleinste en 7 het grootste risico tegenwoordigt. Dit cijfer kan in de tijd evolueren (zowel stijgen als dalen) en het laagste risiconiveau betekent niet dat de belegging 'zonder risico' is. De volatiliteit, aangegeven door dit risiconiveau, geeft aan in welke mate de waarde van het fonds kan stijgen of dalen. Meer info is beschikbaar in het document 'Essentiële beleggersinformatie'.

Fiscaliteit

Op basis van de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen, is het belastingregime voor de inkomsten voor particuliere beleggers in België onderworpen aan de personenbelasting als volgt:

- roerende voorheffing:
 - voor distributieaandelen: 25 % bevrijdende roerende voorheffing op de dividenden;
 - voor distributie- en kapitalisatieaandelen: de meerwaarde wordt niet onderworpen aan de roerende voorheffing.
- beurstaks (TOB): 1 % (max. 1 500 EUR) bij uitstap uit kapitalisatieaandelen of in geval van omzetting van kapitalisatieaandelen naar andere aandelen van eenzelfde of ander compartiment.

Voor verdere info met betrekking tot de roerende voorheffing en de beurstaks kunt u terecht bij de financiële dienstverlener. Beleggers die onder een ander regime dan de Belgische personenbelasting vallen, worden verzocht zich te informeren over het belastingregime dat op hen van toepassing is.

Prospectus

Openbaar aanbod. Het document 'Essentiële beleggersinformatie', het prospectus en de meest recente periodieke verslagen zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en Frans in alle kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzekert en via www.belfius.be/fondsen. We raden u aan het document 'Essentiële beleggersinformatie' te lezen vooraleer de beslissing te nemen om te investeren.



Dit is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door Belfius Bank. Het bevat geen beleggingsadvies en kan niet als dusdanig worden beschouwd. Het is evenmin een aanbeveling en dient niet geïnterpreteerd te worden als een aanbeveling om in te schrijven, of als een advies of aanbeveling om gelijk welke operatie uit te voeren. Dit document is niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.