

BELFIUS MULTI MANAGER DEFENSIVE

Compartment van de bevek naar Belgisch recht Belfius Multi Manager, beheerd door Belfius Investment Partners NV – Aandelenklasse P

Via onderliggende fondsen¹ van diverse fondsenbeheerders uitzicht op een potentieel mooi rendement en met een beperkt risico op een koersdaling

De marktrente is momenteel zeer laag. Als we rekening houden met inflatie, verliest u koopkracht bij vastrentende oplossingen. Bovendien verwachten de meeste economen dat de rente in de eurozone nog een poos laag blijft. En mocht de rente toch stijgen, dan gaan diegenen die zich nu vastzetten voor een langere termijn daarvan niet kunnen profiteren. Ze zullen normaal zelfs aankijken tegen een minwaarde wanneer ze hun vastrentende belegging voor vervaldag willen verkopen.

Bent u op zoek naar een mogelijk relatief aantrekkelijk rendement, maar met een beperkt risico op een koersdaling? **Dan is het nieuwe compartiment Belfius Multi Manager Defensive dat in obligatiefondsen belegt een goed alternatief.**

Pluspunten

- Het compartiment belegt **onrechtstreeks** in obligaties of afgeleide producten via verschillende obligatiefondsen van diverse fondsenbeheerders (bv. JP Morgan, Fidelity, Invesco, BlackRock, Carmignac...). Elke beheerder heeft zijn eigen specialisatie in een bepaald segment van de obligatiemarkt. Iedere beheerder heeft ook zijn eigen visie. Door fondsen van verschillende fondsenbeheerders te combineren, geniet u een extra spreiding.
- Via Belfius Multi Manager Defensive hebt u een goed gespreide portefeuille van obligaties vooral uitgedrukt in euro met een korte (rest)looptijd. Hierdoor beperkt u aanzienlijk de negatieve impact van een mogelijke rentestijging op de koers van het fonds.
- Staats- en bedrijfsobligaties van goede kwaliteit (Investment Grade²) hebben het grootste gewicht in de portefeuille. Maar ook meer risicovolle obligaties zoals bijvoorbeeld bedrijfsobligaties 'High Yield', obligaties van groei landen en converteerbare obligaties kunnen beperkt deel uitmaken van de portefeuille om het potentieel rendement op te krikken.
- Met long- en shortposities kan er ook extra rendement behaald worden of kunnen risico's beperkt worden i.f.v. de evolutie (stijging/daling) van de rente, de kredietpremies en deviezen op de markt.
- Bovendien is er actief beheer. De onderliggende fondsen die worden opgenomen in de portefeuille kunnen wijzigen. Ook de gewichten van de verschillende onderliggende fondsen worden constant bijgestuurd i.f.v. wat er op de markt gebeurt en de prestaties van de fondsen.
- Dit compartiment heeft normaal beperkte koersschommelingen en is dus geschikt voor een belegger die weinig risico wil nemen.

Aandachtspunten

- De rendementen van de obligaties van goede kwaliteit zijn momenteel zeer laag.
- Belfius Multi Manager Defensive biedt geen kapitaalbescherming. Tussentijdse koersdalingen vallen niet uit te sluiten. Het fonds heeft een risicoklasse 2 op een schaal van 1 tot 7. Meer uitleg hierover vindt u op p. 2.
- Dit compartiment kan ook onderhevig zijn aan andere risico's: kredietrisico, risico's verbonden aan opkomende landen, valuta- of wisselkoersrisico, inflatierisico en derivatenrisico (zie achteraan).

¹ Instelling voor Collectieve Beleggingen (ICB), over het algemeen «fonds» genaamd. Via een ICB belegt u in activa volgens een welbepaalde strategie.

² De kredietbeoordelaars kennen aan de emittenten van obligaties een rating toe. Deze ratings weerspiegelen de kans op wanbetaling door de emittent. De ratings die aan kwalitatief goede emittenten worden toegekend, ook 'Investment Grade' genoemd, gaan bij Standard & Poors van AAA tot BBB. Voor dit type van obligaties wordt het risico op wanbetaling als zwak beschouwd. Een beoordeling die lager ligt dan BBB wordt toegekend aan emittenten van minder goede kwaliteit, ook 'Speculative Grade' of 'High Yield' genoemd. Ze vertonen een groter risico op wanbetaling. Als compensatie voor het groter risico van dit soort obligaties, wordt een hoger rendement aangeboden. Meer info over de kredietrating vindt u op belfius.be in het document 'Wat is een kredietrating?'.

Belfius Multi Manager Defensive

Compartiment van de bevek naar Belgisch recht Belfius Multi Manager (berekend in EUR), beheerd door Belfius Investment Partners NV - Aandelenklasse P (Dis.: BE6291312864)

INSCHRIJVEN

Minimum-bedrag eerste inschrijving	500.000 EUR per ISIN-code
Intekening	Aan de netto-inventariswaarde (NIW) van de dag, elke bankwerkdag vóór 16 uur (plaatselijke tijd). Intekeningen na 16 uur gebeuren aan de NIW van de volgende bankwerkdag.

Type aandelen Distributieaandelen (keert mogelijks een dividend uit in functie van de resultaten).

Looptijd Onbeperkt

DETAILKENMERKEN

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

KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

In stap	Max. 1%.
Uit stap	Geen.
Lopende kosten en beheerskosten	Distributieaandelen: 1,00%, waarvan max. 0,2% beheerskosten. De lopende kosten worden in de loop van een jaar aan het fonds onttrokken en kunnen variëren van jaar tot jaar. Voor meer informatie over de lopende kosten zie het document 'Essentiële beleggersinformatie' van het fonds.

FISCALITEIT

Voor particulieren onderworpen aan de Belgische personenbelasting:

Roerende voorheffing:

- 30% bevrijdende roerende voorheffing op de dividenden.
- de mogelijke meerwaarde is onderworpen aan de bevrijdende roerende voorheffing van 30 %.

Beurstaks (TOB): Geen beurstaks bij uitstap

Voor Belgische vennootschappen (onderworpen aan de Belgische Vennootschapsbelasting):

Roerende voorheffing en Vennootschapsbelasting

- De dividenden zijn onderworpen aan 30% roerende voorheffing, die voor de vennootschap verrekenbaar of terugbetaalbaar is.
- De dividenden en meerwaarden zijn belastbaar aan het volle tarief vennootschapsbelasting. Minderwaarden en waardeverminderingen zijn niet fiscaal aftrekbaar.
- Een investering in deze bevek kan het verlies van het verlaagd opklimmend tarief vennootschapsbelasting tot gevolg hebben.

Beurstaks (TOB): Geen beurstaks bij uitstap

Het voorgaande is gebaseerd op de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen. Voor verdere info met betrekking tot de roerende voorheffing en de beurstaks kan u terecht bij uw financieel adviseur. 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.

EFFECTENDOSSIER

Deponeren bij Belfius Bank is vrij van bewaarloon. Bij andere instellingen kan wel bewaarloon worden aangerekend.

PROSPECTUS

Openbaar aanbod. Het document 'Essentiële beleggersinformatie', het prospectus en de meest recente periodieke verslagen zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en in het Frans in alle kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzekert en via belfius.be/fondsen.

Lees het document 'Essentiële beleggersinformatie' en het prospectus voor u beslist in te tekenen.

Dit product kan niet worden beschouwd als een deposito en wordt dus niet beschermd in het kader van de Belgische depositobeschermingsregeling. Voor informatie in verband met de Belgische bescherming van de financiële instrumenten kan u terecht op "de website van het Garantie-fonds voor financiële diensten" (<http://garantiefonds.belgium.be/nl>). Geen formele garantie is verleend aan het compartiment door Belfius Bank.

SYNTHETISCHE RISICO-INDICATOR

Risiconiveau 2. Het vermelde risiconiveau geeft de volatiliteit* weer van de historiek van het fonds, waarbij 1 het kleinste risico vertegenwoordigt en het minst hoge potentieel rendement en 7 het grootste risico vertegenwoordigt en het hoogste potentieel rendement. 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 over de risico's is beschikbaar in het prospectus en het document 'Essentiële beleggersinformatie' of op belfius.be/riscos-beleggingsproducten.

* Geeft aan in welke mate de waarde van het fonds kan stijgen of dalen. Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het risico verbonden aan het fonds en de potentiële opbrengst.

RISICO'S

De belegger moet zich rekenschap geven van de volgende risico's die van wezenlijke relevantie zijn en die niet noodzakelijkerwijs op een adequate wijze door de synthetische risico-indicator worden bestreken:

Kredietrisico: het fonds loopt het risico dat een emittent in gebreke blijft zijn verplichtingen inzake couponbetaling en/of aflossing van het geleende bedrag na te komen.

Risico's verbonden aan opkomende landen: opkomende landen kunnen te maken krijgen met politieke, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de activa van het fonds. De activa die in deze groeielanden worden verhandeld, zijn niet alleen onderhevig aan marktbevingen die elkaar in sneller tempo kunnen opvolgen dan in de grote internationale financiële centra, maar ook aan spreads in koersnotering die in bepaalde marktomstandigheden hoog kunnen oplopen. Deze activa kunnen minder liquide blijken, dat wil zeggen niet snel verkoopbaar tegen redelijke prijzen. De valutakoersen van opkomende landen kunnen onderhevig zijn aan plotse en aanzienlijke schommelingen.

Valuta- of wisselkoersrisico: dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het Fonds en het gebruik van financiële futures door het Fonds, waardoor een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan de munt waarin het Fonds wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de activa in portefeuille negatief beïnvloeden.

Inflatierisico: het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan bruske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffprijzen alsook aan bovenmatige loonstijgingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementpercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.

Derivatenrisico: hun gebruik houdt een risico in dat samenhangt met hun onderliggende waarden en kan dalende bewegingen versterken via het hefboomeffect dat eruit voortvloeit. In geval van dekkingsstrategie kan die niet perfect zijn. Sommige derivaten kunnen moeilijk te valoriseren zijn in uitzonderlijke marktomstandigheden.

Bovenvermelde lijst van risico's is niet limitatief. Meer info over de van toepassing zijnde risico's voor het fonds en de eventuele compartimenten van het fonds is beschikbaar in het prospectus, het document 'Essentiële beleggersinformatie' of op belfius.be/risicos-beleggingsproducten.

KLACHTENDIENST

Indien u een klacht heeft, kan u uw klacht in eerste instantie richten tot uw agentschap, uw financieel adviseur of de dienst Klachtenbeheer, Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: claims@belfius.be.

Indien u niet tevreden bent met het antwoord, kan u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation claims (RT 15/14), Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: negotiationclaims@belfius.be.

Vindt u niet meteen de oplossing bij een van de vorige vermelde contacten, dan kan u zich wenden tot de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel (www.ombudsfin.be).