

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

De marktrente is momenteel zeer laag. Als we rekening houden met inflatie, verliest u koopkracht bij vastrentende oplossingen. En mocht de rente 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 relatief beperkt risico op een koersdaling? **Dan is het nieuwe compartiment Belfius Multi Manager Defensive Opportunity dat in andere fondsen belegt een goed alternatief.**

Pluspunten

- Het compartiment belegt **onrechtstreeks** in obligaties, aandelen of afgeleide producten via verschillende fondsen van diverse fondsenbeheerders (bv. JP Morgan, Fidelity, Invesco, Blackrock, Carmignac, Ethenea...). Elke beheerder heeft zijn eigen specialisatie in een bepaald segment van de obligatie- of aandelenmarkt. Iedere beheerder heeft ook zijn eigen visie. Door fondsen van verschillende fondsenbeheerders te combineren, geniet u een extra spreiding.
- Via Belfius Multi Manager Defensive Opportunity hebt u een goed gespreide portefeuille van voornamelijk obligaties aangevuld met aandelen.
- De obligaties zijn overwegend 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 deel uitmaken van de portefeuille om het potentieel rendement op te krikken.
- Via long- en shortposities kan er mogelijk 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.
- Het compartiment bevat ook een beperkte positie (maximaal 20%) in aandelen om zo het mogelijk rendement nog een extra boost te geven. Dit gebeurt via een goed gespreide actief beheerde portefeuille van aandelen over verschillende regio's en sectoren. Het gewicht van aandelen in de portefeuille varieert i.f.v. de evolutie op de markten. Aandelen die in een ander devies dan de euro zijn uitgedrukt, kunnen eveneens deel uitmaken van de portefeuille. Dit deviezenrisico kan al dan niet (gedeeltelijk) worden ingedekt.

- Er is een actief beheer. De onderliggende fondsen die worden opgenomen in de portefeuille kunnen wijzigen. 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.

Aandachtspunten

- De rendementen van de obligaties van goede kwaliteit zijn historisch zeer laag.
- Door ook in aandelen te beleggen gaat het risico op een koersdaling omhoog.
- Belfius Multi Manager Defensive Opportunity biedt geen kapitaalbescherming. Tussentijdse koersdalingen vallen niet uit te sluiten. Het fonds heeft een risicoklasse 3 op een schaal van 1 tot 7. Meer uitleg hierover vindt u op p. 3.
- 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 goedkwaliteit, 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 Opportunity

Compartiment van de bevek naar Belgisch recht Belfius Multi Manager (berekend in EUR), beheerd door Belfius Investment Partners NV - Aandelenklasse P (Kap.: BE6291316907 - Dis.: BE6291317913)

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

DETAILKENMERKEN

Netto-inventariswaarde	Elke bankwerkdag - publicatie in <i>De Tijd</i> en <i>L'Echo</i> , ook op belfius.be/fondsen .
------------------------	--

KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

Instap	Max. 1%.
Uitstap	Geen.
Lopende kosten en beheerskosten	Kapitalisatieaandelen: 1,09%, distributieaandelen: 1,09%, waarvan max. 0,35% 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:

- voor distributieaandelen: 30% bevrijdende roerende voorheffing op de dividenden.

- voor distributie- en kapitalisatieaandelen: de mogelijke meerwaarde is onderworpen aan de bevrijdende roerende voorheffing van 30 %.

Beurstaks (TOB): 1,32% (max. 4.000 EUR) bij uitstap uit kapitalisatieaandelen of in geval van omzetting van kapitalisatieaandelen naar andere aandelen van eenzelfde of ander compartiment.

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 kapitalisatieaandelen van deze bevek moet worden afgetrokken van de berekeningsbasis van de notionele interestaftrek.

- Een investering in kapitalisatie- of distributieaandelen van deze bevek kan het verlies van het verlaagd opklimmend tarief vennootschapsbelasting tot gevolg hebben.

Beurstaks (TOB): 1,32% (max. 4.000 EUR) bij uitstap uit kapitalisatieaandelen of in geval van omzetting van kapitalisatieaandelen naar andere aandelen van eenzelfde of ander compartiment.

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 deposito-beschermingsregeling. Voor informatie in verband met de Belgische bescherming van de financiële instrumenten kan u terecht op "de website van het Garantiefonds voor financiële diensten" (<http://garantiefonds.belgium.be/nl>). Geen formele garantie is verleend aan het compartiment door Belfius Bank.

SYNTHETISCHE RISICO-INDICATOR

Risiconiveau 3. 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/risicos-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 rekening houden met de volgende belangrijke risico's, die niet opgenomen zijn in de risico-indicator.

Kredietrisico: het fonds loopt het risico dat een emittent zijn verplichtingen voor couponbetaling en/of aflossing van het geleende bedrag niet kan nakomen.

Risico's verbonden aan opkomende landen: mogelijk krijgen opkomende landen te maken 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, hangen af van marktbevingen die elkaar mogelijk 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. Het is mogelijk dat 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 vooral te wijten aan bruuske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstofprijzen en aan bovenmatige loonstijgingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementspercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.

Derivatennisico: 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 dekkingstrategie kan die niet perfect zijn. Sommige derivaten kunnen moeilijk te valoriseren zijn in uitzonderlijke marktomstandigheden.

Bovenvermelde lijst van risico's is niet volledig. Meer info over de risico's van het fonds en de eventuele compartimenten van het fonds vindt u 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.ombudsfm.be).