

Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies

Compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Bonds

Wilt u profiteren van de interessante rentevergoeding van groeilandobligaties?

Waarom dan niet kiezen voor een fonds dat o.a. belegt in obligaties uitgegeven in lokale munten van de groeiemarkten? Zo kunt u bovendien inspelen op een herstel van deze munten op termijn.

Positieve punten

- Het risicoprofiel van de opkomende landen is de voorbije 10 jaar duidelijk verbeterd door de sanering van de economische fundamenteën (schuldaafbouw, aanleggen van deviezenreserves ...). Ze staan nu dan ook veel sterker om een crisis te weerstaan dan tijdens de Aziatische crisis.
- Terwijl de westerse landen vrij beperkte groeicijfers kunnen voorleggen, hebben de opkomende landen – ondanks de huidige groeivertraging – nog steeds een sterker groeipotentieel. Bovendien beschikken ze nog over ‘munitie’ om de groei opnieuw aan te zwengelen.
- In de huidige globale context van lage rentevoeten, bieden groeilandobligaties een interessant renteverschuif (JPMorgan EMBI global diversified index) van +/- 3,3 % ten opzichte van Belgische overheidsobligaties op 10 jaar.
- De gemiddelde kredietrating voor uitgiften in lokale munt (BBB+) ligt iets hoger dan die voor uitgiften in ‘sterke munten’ zoals USD of EUR (BBB-).
- Op lange termijn kunnen de munten in waarde stijgen tegenover de euro. Er is immers een positief verband tussen de toename van het welvaartsniveau en de wisselkoers.

Aandachtspunten

- Door de kapitaalvlucht uit de groeilanden stonden de meeste groeilandmunten vorig jaar zwaar onder druk (vooral degenen met een tekort op de lopende rekening of grote schuldenposities op korte termijn, bv. Turkije, Indonesië, Brazilië ...). Ook het politiek en sociaal risico woog op de munten van verscheidene landen (Thailand, Oekraïne, Argentinië ...).
- De rating van Brazilië werd onlangs verlaagd door S&P van BBB naar BBB-. Andere ratingverlagingen (bv. Rusland) zijn mogelijk.
- Stijgingen van het algemeen rentepercentage of van de risicopremies op groeilandobligaties hebben tijdelijk een negatieve impact op de NIW van het fonds.

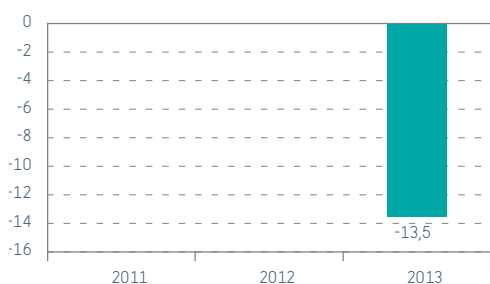
Wenst u meer informatie?

Ga naar www.belfius.be/fondsenselectie.

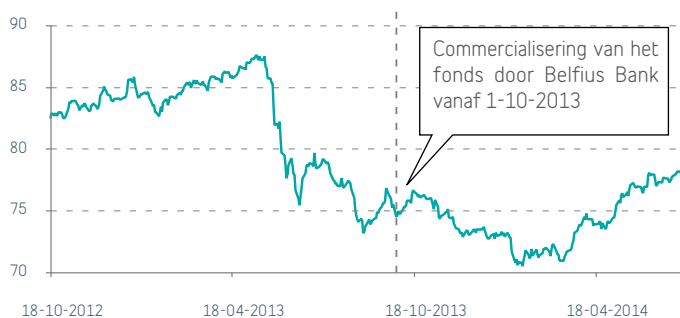
Schrijf nu in via Belfius Direct Net of via uw Belfius-kantoor.

Uw financieel adviseur geeft u graag verdere toelichting.

Jaarlijks rendement op 31-12 (voor kosten en taksen) in EUR (%)



Evolutie van de NIW (in absolute waarde, in EUR) sinds 18-10-2012 in EUR



Actuariële rendement op 30-06-2014 (in %)

Rendement	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	sinds de eerste NIW 18-10-2012
Class C Cap (EUR)	-1,6	-	-	-	-3,77

Deze tabel vormt een loutere indicatie van het rendement dat men had ontvangen, indien men de aandelen in het verleden reeds in portefeuille had. Let wel: de prestaties uit het verleden vormen geen enkele garantie voor de toekomstige prestaties. U kunt de netto-inventariswaarde volgen op www.belfius.be/fondsen of in de financiële pers.

Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies



Beleggingspolitiek

- Dit compartiment belegt overwegend in schuldinstrumenten (waaronder obligaties, schuldbewijzen (notes), schatkistpapier zoals schatkistbiljetten en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren). Het kan daarbij meer in het bijzonder gaan om vastrentende of niet-vastrentende waardepapieren, om geïndexeerd, achtergesteld of door activa gedekt schuldpapier, uitgegeven door landen met opkomende economieën (emerging countries), alsook door publiekrechtelijke instellingen, semi-overheidsinstellingen en particuliere emittenten die in groeiende landen actief zijn.
- Deze effecten zijn in USD, GBP, JPY, EUR en/of in lokale valuta's. De effecten in USD, GBP, JPY of EUR kunnen ingedekt (gehedged) worden in lokale valuta's.
- Dit compartiment richt zich tot deskundige beleggers die niet snel over hun financiële middelen moeten beschikken en die willen profiteren van het hogere rendement dat obligaties van opkomende markten (emerging market bonds) opleveren vergeleken met beleggingen in klassieke obligaties op langere termijn. Gevolg daarvan is dat de belegger een hoger risico loopt dan wanneer er wordt belegd in een compartiment met obligaties van ontwikkelde landen.

Beleggersportret

Dit product maakt deel uit van het dynamische deel van de portefeuille van de belegger.

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 Aandelenklasse Classique: kapitalisatieaandelen (potentiële meerwaarde, de NIW die uitgekeerd wordt bij verkoop kan hoger zijn dan bij aankoop) en distributieaandelen (keert mogelijks 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

In stap < 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. 1,00 %
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. De belegger moet zich rekenschap geven van de volgende risico's die van wezenlijke relevantie zijn en waarmee de indicator niet noodzakelijk naar behoren heeft rekening gehouden: het kredietrisico, het tegenpartijrisico en het risico gelinkt aan de groeimarkten. Meer info is beschikbaar in het document 'Essentiële beleggersinformatie' of op www.belfius.be/risicos-beleggingsproducten.

Synthetische risico-indicator

Risiconiveau 4. Het vermelde risiconiveau geeft de volatiliteit weer van de historiek van het fonds, waarbij 1 het kleinste en 7 het grootste risico vertegenwoordigt. 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: de dividenden worden onderworpen aan een bevrijdende roerende voorheffing van 25 %.
- voor distributie- en kapitalisatieaandelen: de mogelijke meerwaarde is onderworpen aan de roerende voorheffing van 25 %.

→ 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.

Deze informatie vormt een momentopname en kan veranderen. Alvorens beleggingsadvies te geven, moet rekening worden gehouden met de financiële positie, de behoeften en de beleggingsdoelstellingen, -kennis en -ervaring van iedere individuele belegger.

V.U.: Belfius Bank NV, Pachecolaan 44, 1000 Brussel – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA nr. 19649 A. Eindredactie: 18-07-2014 SPRB0170-2