

# Maak uw portefeuille innoverend!

In een gemondialiseerde en steeds concurrerendere economie is innovatie van cruciaal belang voor de ondernemingen. Dankzij innovatie verwerft men een duurzaam concurrentievoordeel en waarborgt men een zeker prijszettingsvermogen. Bovendien zorgt men zo voor de rentabiliteit van de onderneming en ook voor stabiele groei en waardecreatie.

Wenst u te beleggen in bedrijven die zich onderscheiden van hun concurrenten door het vernieuwende karakter van hun producten, hun productieprocessen of hun marketingbenadering? Kies dan voor een fonds dat belegt in aandelen van Europese innoverende ondernemingen!

### Positieve punten

- Economisch herstel in Europa.  
De groei in de eurozone kwam in 2014 uit op 0,8 %, en zal in 2015 en 2016 wellicht versnellen tot respectievelijk 1,3 % en 1,9 % (Belfius Research, februari 2015).
- De goedkopere euro heeft het concurrentievermogen van onze exportbedrijven verbeterd.
- De forse daling van de olieprijs en dus ook de lagere energiefactuur zijn goed nieuws:
  - voor de gezinnen, van wie de koopkracht toeneemt;
  - voor de ondernemingen, waarvan de winstmarge stijgt.
- Ondanks een zekere volatiliteit zijn de Europese indicatoren veeleer positief georiënteerd.
- Het zeer soepel monetair beleid van de Europese Centrale Bank (ECB), die de rente wellicht op zijn historisch lage peil zal handhaven.
- Innovatie staat centraal in de groei en de winstgevendheid van de ondernemingen.

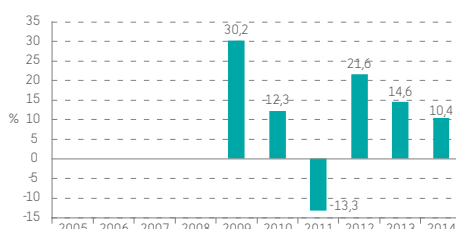
### Aandachtspunten

- De werkloosheid is nog altijd hoog, wat weegt op het vertrouwen en de gezinsbestedingen.
- Lage inflatie / deflatiegevaar (inflatie in februari in de eurozone = -0,3 %). De waardedaling van de euro zal wellicht bijdragen tot een hogere inflatie (duurdere import).
- Het economisch herstel blijft te aarzelend.
- Het "dossier Griekenland" zou kunnen zorgen voor periodes van instabiliteit op de beurzen.

**Evolutie van de NIW van het compartiment CAP (in absolute waarde, in EUR) sinds 01-07-2008**



**Jaarlijks rendement tijdens de voorbije 6 kalenderjaren (zonder kosten en taksen) in EUR (%)**



**Actuarieel rendement op 31-12-2014 (in %)**

| Rendement          | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds de oprichting 01-07-2008 |
|--------------------|--------|--------|--------|---------|--------------------------------|
| Klasse C Kap (EUR) | 10,4 % | 15,4 % | 8,4 %  | -       | 6,4 %                          |

Wenst u meer informatie?

Ga naar [belfius.be/fondsenselectie](http://belfius.be/fondsenselectie).

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

Uw financieel adviseur geeft u graag verdere toelichting.

# Candriam Equities L Europe Innovation

## Compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L

### Beleggingspolitiek

- Dit compartiment belegt in hoofdzaak in vennootschappen die hun zetel of hun voornaamste economische activiteit in Europa hebben, en die getuigen van een groot vermogen om succesvol te innoveren. Dat omvat onder meer productinnovatie, innovatie op vlak van organisatie, marketing enz. Het compartiment kan bijkomend beleggen in met aandelen gelijkgestelde effecten (onder andere converteerbare obligaties, warrants ...) en in liquide middelen, deposito's of geldmarktinstrumenten waarvan de restlooptijd niet meer dan twaalf maanden bedraagt.
- Het compartiment mag niet meer dan 10 % van de activa beleggen in fondsen.
- Met het oog op een goed beheer van de portefeuille kan het compartiment ook een beroep doen op financiële technieken en instrumenten (onder andere opties, futures, swaps).
- De aandelen uit dit compartiment zijn bestemd voor beleggers die hun belegging op lange termijn willen diversifiëren en bereid zijn daarbij een risico te lopen dat eigen is aan de schommelingen van de Europese markt waarop het beleggingsbeleid gericht is.

### Beleggingsbenadering

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 vóór 12 uur (plaatselijke tijd). Intekeningen na 12 uur gebeuren aan de NIW van de volgende bankwerkdag.

**Type aandelen** Aandelenklasse C & D: 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).

### Kenmerken

**Netto-inventariswaarde** Elke bankwerkdag – publicatie in *De Tijd* en *L'Echo*, alsook op [belfius.be/fondsen](http://belfius.be/fondsen).

### Kosten ten laste van de belegger

|                |                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Instap</b>  | <p>&lt; 50 000 EUR: 2,5 %</p> <p>50 000 EUR - 124 999 EUR: 1,75 %</p> <p>125 000 EUR - 249 999 EUR: 1 %</p> <p>≥ 250 000 EUR: 0,75 %.</p> <p>10 % korting op de instapkosten voor de inschrijvingen uitgevoerd via Belfius Direct Net.</p> |
| <b>Uitstap</b> | Geen                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Beheer</b>  | <p>Max. 1,50 %</p> <p>Beheerskosten maken deel uit van de lopende kosten.</p> <p>Voor meer informatie over de lopende kosten zie het document 'Essentiële beleggersinformatie' van het fonds.</p>                                          |

### Risico's

#### Risico's

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

#### Synthetische risico-indicator

Risiconiveau 5. 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 bevrijdende roerende voorheffing van 25 %.

→ beurstaks (TOB): 1,32 % (max. 2 000 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 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.

### 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](http://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.