

Belfius Equities

Prospectus

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de icbe-richtlijn.

Het prospectus bestaat uit de volgende onderdelen: (i) informatie over de bevek en de compartimenten, (ii) statuten, (iii) periodieke verslagen.

Mei 2019

Inleiding

De rechten van deelneming van het Fonds zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten met toepassing van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (Securities Act 1933), noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze rechten van deelneming mogen in de Verenigde Staten (waaronder inbegrepen enigerlei van diens grondgebieden, bezittingen of gebiedsdelen) niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan, en mogen noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Securities Act 1933) en gelijkgestelde personen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om zijn rechten van deelneming onderhands te plaatsen bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving. Bovendien moeten de financiële instellingen die niet in overeenstemming (« non compliant ») zijn met de FATCA-regeling (waarbij « FATCA » staat voor de Amerikaanse « Foreign Account Tax Compliance Act », zoals opgenomen in de « Hiring Incentives to Restore Employment Act » (« HIRE Act »), samen met de daarin vervatte toepassingsmaatregelen, waaronder inbegrepen soortgelijke bepalingen aangenomen door de partnerlanden die met de Verenigde Staten een « Intergovernmental Agreement » hebben gesloten), erop bedacht zijn dat ze tot terugkoop van hun rechten van deelneming kunnen worden verplicht op het ogenblik dat deze regeling in werking treedt.

De rechten van deelneming van het Fonds mogen niet aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan pensioenregelingen die onder de Amerikaanse wet ter bescherming van de pensioenregelingen vallen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA-wet), noch aan andere Amerikaanse pensioenregelingen, noch aan Amerikaanse individuele pensioenspaarplannen (IRA), en kunnen evenmin aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan een trustmaatschappij of andere personen of entiteiten die belast zijn met het beheer van de activa van Amerikaanse pensioenregelingen of individuele pensioenspaarplannen, samen 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' genoemd (of 'belegger in een Amerikaanse pensioenregeling'). Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het Fonds kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien een belegger een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen is of zou worden, moet hij dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dient hij zijn rechten van deelneming over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om zijn rechten van deelneming onderhands te beleggen bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfonds, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke plaatselijke wet- en regelgeving, telkens zoals gewijzigd, herwerkt of vervangen [inclusief naar aanleiding van de inwerkingtreding van verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')], verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheervenootschap, langs elektronische weg of op enige andere wijze, de persoonsgegevens van de beleggers om de diensten waarom de beleggers verzoeken uit te voeren en haar verplichtingen krachtens de wet- en regelgeving na te leven. De persoonsgegevens van beleggers die de Beheervenootschap verwerkt omvatten in het bijzonder de naam, de contactgegevens (waaronder het post- of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), de bankgegevens en het in het Fonds belegde en aangehouden bedrag ('Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheervenootschap mee te delen. In dat geval kan de Beheervenootschap evenwel een verzoek tot inschrijving op rechten van deelneming weigeren. Iedere belegger heeft het recht om: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten verbeteren (wanneer zij onjuist of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten wissen wanneer de Beheervenootschap of het Fonds geen gerechtvaardigde reden meer heeft om ze te verwerken; (iv) de verwerking van zijn Persoonsgegevens te laten beperken; (v) bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheervenootschap in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde

toezichhoudende autoriteit, door een schriftelijk verzoek in die zin te richten aan de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap. De Persoonsgegevens worden in het bijzonder verwerkt met het oog op de uitvoering van orders voor de inschrijving op of de terugkoop of conversie van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan de beleggers, de rekeningadministratie, het beheer van de klantenrelaties, de uitvoering van controles op overmatige handel en markttiming, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van België of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA of de CRS ('CRS' staat voor 'Common Reporting Standard' of gezamenlijke rapportagestandaard, de norm voor automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen voor belastingdoeleinden die werd uitgewerkt door de OESO en ten uitvoer werd gebracht door richtlijn 2014/107/EU)] en de naleving van de regelgeving inzake de strijd tegen het witwassen van geld. De Persoonsgegevens die de beleggers verstrekken, worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het register van beleggers in het Fonds. Voorts kunnen de Persoonsgegevens worden verwerkt voor prospectiedoeleinden. Iedere belegger heeft het recht om, door een schriftelijk verzoek in die zin aan het Fonds te richten, bezwaar te maken tegen het gebruik van zijn Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden. De Beheervenootschap kan in bepaalde instanties, bijvoorbeeld voor gebruik voor marketingdoeleinden, de beleggers om toestemming vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken. De beleggers kunnen hun toestemming te allen tijde intrekken. De Beheervenootschap verwerkt ook Persoonsgegevens van de beleggers wanneer dat noodzakelijk is voor de uitvoering van haar overeenkomst met de beleggers in kwestie of wanneer de wet haar daartoe verplicht, bijvoorbeeld wanneer het Fonds een verzoek in die zin ontvangt van agenten van de openbare macht of andere rijksambtenaren. De Beheervenootschap verwerkt tevens Persoonsgegevens van de beleggers wanneer zij daarvoor een gerechtvaardigd belang heeft en de rechten van de beleggers op bescherming van hun gegevens niet zwaarder wegen. Het Fonds heeft bijvoorbeeld een gerechtvaardigd belang om zijn goede werking te waarborgen.

De Persoonsgegevens kunnen worden doorgegeven aan dochterondernemingen en derden die betrokken zijn bij de activiteiten van het Fonds, waaronder in het bijzonder de Beheervenootschap, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Distributeurs, die zich in de Europese Unie bevinden. De Persoonsgegevens kunnen ook worden doorgegeven aan entiteiten in landen die geen lidstaten van de Europese Unie zijn en waarvan de wetgeving inzake gegevensbescherming niet noodzakelijkerwijs een passend beschermingsniveau waarborgt. Door in te schrijven op rechten van deelneming stemt de belegger uitdrukkelijk in met de doorgifte van zijn Persoonsgegevens aan voormelde entiteiten en met de verwerking ervan door die entiteiten, inclusief entiteiten buiten de Europese Unie en in het bijzonder in landen die niet noodzakelijkerwijs een passend beschermingsniveau waarborgen. De Beheervenootschap of het Fonds kan, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden, zoals overheids- of regelgevingsinstanties, met inbegrip van de belastingautoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie. De Persoonsgegevens kunnen in het bijzonder worden meegedeeld aan de belastingautoriteiten van België, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en ze kunnen meedelen aan de belastingautoriteiten van andere landen. Meer informatie over hoe de SICAV ervoor zorgt dat de doorgifte van Persoonsgegevens in overeenstemming is met de AVG, kunnen beleggers verkrijgen bij het Fonds op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap. Behoudens wettelijk voorgeschreven bewaartermijnen worden de Persoonsgegevens niet langer bewaard dan noodzakelijk is voor de doeleinden waarvoor zij worden verwerkt.

Voorstelling

Naam: Belfius Equities (in voorliggend document ook « het Fonds » genoemd)

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Rogierplein 11, 1210 Brussel (België)

Oprichtingsdatum: 27/05/1991

Bestaansduur: onbeperkt

Statuut:

Bevek met verschillende compartimenten die heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, is onderworpen aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Compartimenten:

Belgium, China, Cure, Europe Small & Mid Caps, Europe, Conviction, Global Property Funds, Global Health Care, Robotics & Innovative Technology, Leading Brands.

Aandelenklassen:

- **Klasse C:** basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- **Klasse I:** wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers. Klasse I is voorbehouden aan de professionele beleggers bedoeld in artikel 5, § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, waarbij de eerste minimuminschrijving 250.000 EUR bedraagt. Deze klasse wordt gekenmerkt door een structuur van door het compartiment gedragen recurrente provisies en kosten die lager zijn dan deze van de klasse C.

De objectieve criteria die worden toegepast om bepaalde personen toe te staan in te schrijven op de aandelen van deze klasse en die permanent worden gecontroleerd, zijn de hoedanigheid van institutionele belegger en het bedrag van de eerste minimuminschrijving.

- **Klasse LOCK (ook 'klasse L' genoemd):** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen.

Klasse LOCK is een aandelenklasse waaraan een mechanisme is gekoppeld dat beoogt het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme is opgezet door Belfius Bank, de enige distributeur die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringskoers). Wanneer Belfius vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een inkooporder aangemaakt en zo spoedig mogelijk uitgevoerd^(*).

Elke verkooporder wordt tegen een ongekende koers uitgevoerd. Het mechanisme geeft dus geen enkele garantie met betrekking tot de netto-inventariswaarde bij uitvoering.

Gezien het specifieke karakter van deze klasse dienen potentiële beleggers alvorens in te schrijven bij hun financieel adviseur van Belfius Bank inlichtingen in te winnen over de technische en operationele eisen en beperkingen die met dit mechanisme gepaard gaan.

^(*) De verkooporder wordt geglobaliseerd op de eerste cut-off (afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde waardoor de inkooporder werd gegenereerd, en wel overeenkomstig de nadere regels inzake inkoop van rechten van deelneming bij het automatisch genereren van de verkooporder van de klasse LOCK.

- **Klasse R:** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen.

Klasse R is voorbehouden aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervenootschap en die geen enkele vergoeding van de Beheervenootschap ontvangen.

- **Klasse R2:** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen en/of de hoedanigheid van institutioneel belegger.

Klasse R2 is voorbehouden:

- aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervenootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervenootschap ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheervenootschap goedgekeurde icb's.

- **Klasse Z:** wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:

- aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het

portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.

- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervenootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

Indien blijkt dat een belegger niet langer voldoet aan de voorwaarden om toegang te krijgen tot de klasse, mag de Raad van Bestuur alle nodige maatregelen nemen en in voorkomend geval de aandelen omzetten in aandelen van een andere geschikte klasse.

In de in de regelgeving bedoelde gevallen vraagt de Raad van Bestuur de transferagent en/of de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, een procedure in te stellen waarmee permanent kan worden nagegaan of de personen die hebben ingeschreven op aandelen van een bepaalde klasse die op een of meer punten een gunstiger regeling genieten, of die dergelijke aandelen hebben verworven, nog steeds aan de criteria voldoen.

In het belang van de aandeelhouders kan de Raad van Bestuur tevens beslissen aandelen van een klasse om te zetten in aandelen van een andere klasse, zonder evenwel de omzettingkosten in rekening te brengen aan de aandeelhouders. In dat geval wordt een mededeling gepubliceerd in de pers.

Raad van Bestuur:

Voorzitter:

- Dhr. Tomas CATRYSSÉ, Head of Corporate Office - Wealth Management, Belfius Bank

Bestuurders:

- Mevr. Myriam VANNESTE, Global Head of Product Management, Candriam Belgium
- Dhr. Gunther WUYTS, onafhankelijk bestuurder.
- Dhr. Vincent HAMELINK, Chief Investment Officer, Candriam Belgium, Member of the Executive Committee, Candriam.
- Dhr. Joris LAENEN, Managing Director, Belfius Investment Partners nv, lid van het directiecomité, Belfius Investment Partners nv
- Dhr. Michel HUBAIN, Chief Investment Officer, Belfius Investment Partners nv, lid van het directiecomité, Belfius Investment Partners nv

Beheervenootschap:

Belfius Investment Partners, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel, werd aangesteld als beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging.

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

Belfius Investment Partners werd op 20 mei 2016 opgericht voor onbepaalde tijd. Het geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt 93.445.000 euro.

Belfius Investment Partners werd aangesteld als Beheervenootschap van de volgende icb's:

- Instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's): Belfius Fullinvest, Belfius Global, Belfius Equities, Belfius Multi Manager, Belfius Plan Bonds, Belfius Plan Equities, Belfius Plan High, Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium, Belfius Portfolio, Belfius Pension Fund Balanced Plus, Belfius Pension Fund High Equities, Belfius Pension Fund Low Equities.
- Alternatieve instellingen voor collectieve belegging (aicb's): Belfius Portfolio Advanced, Belfius Select Portfolio.

* Raad van Bestuur

Haar Raad van Bestuur is samengesteld uit de volgende personen:

Voorzitter:

- Dhr. Frédéric Van Der Schueren, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Belfius Insurance

Niet-uitvoerende bestuurders:

- M. Filip De Nil, Director Investments & Protection bij Belfius Bank
- Dhr. Christophe Demain, Chief Investment Officer bij Belfius Insurance
- Dhr. Bruno Accou, Head of Financial Markets bij Belfius Bank
- Dhr. Frank Plingers, Head of Financial Markets Risk Management bij Belfius Bank
- Dhr. Christoph Finck, onafhankelijk bestuurder, lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Anne Heldenbergh, onafhankelijk bestuurder, decaan van de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion van de Université de Mons
- Dhr. Laurent Goudemant, lid van het directiecomité van Belfius Insurance

* Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit de volgende bestuurders:

- Dhr. Joris Laenen, voorzitter en Managing Director

- Dhr. Michel Hubain, lid en Chief Investment Officer
- Dhr. Cédric September, lid en Chief Risk Officer

× **Beloningsbeleid**

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheervennootschappen. Als dochteronderneming van de groep Belfius leeft BIP ook de beginselen na die op Belfius Bank en zijn dochterondernemingen van toepassing zijn.

Het beloningsbeleid van BIP heeft tot doel een gezond en doeltreffend risicobeheer te bevorderen en buitensporige risico's of risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de beheerde fondsen te ontraden. Het werd zodanig opgevat dat de belangen van de beheerde fondsen te allen tijde primeren en belangenconflicten worden vermeden.

De krachtlijnen van het beloningsbeleid zijn:

- **Toepassingsgebied:** De functies waarop dit beloningsbeleid van toepassing is, werden nauwgezet geïdentificeerd aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve criteria. Het heeft in het algemeen betrekking op alle functies die een wezenlijke invloed hebben op het risico dat een beheerd fonds of de beheervennootschap zelf neemt en op de functies die toezien op die risico's.
- **Principes:** Het beloningsbeleid voorziet in evenwichtige vaste en variabele componenten. Als een variabele beloning wordt uitbetaald, is die afhankelijk van de verwezenlijking van langetermijndoelstellingen en gekoppeld aan de resultaten en de risicobeheersing van de beheerde fondsen. Het beloningsbeleid schrijft bovendien voor dat de variabele beloning deels wordt uitgekeerd in de vorm van rechten van deelneming van de beheerde fondsen, dat de uitbetaling ervan gespreid wordt over meerdere jaren en dat ze mogelijk moet worden terugbetaald, wat de belegger garandeert dat de belangen van de beheerder blijven gelijklopen met die van de beheerde fondsen.
- **Bestuur en toezicht:** In overeenstemming met de Richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid voor beheerders van icbe's en aicb's van de ESMA, ressorteert BIP onder het remuneratiecomité van de moedermaatschappij, dat verantwoordelijk is voor het voorbereiden van beslissingen over beloning.

Meer informatie over het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners, inclusief een beschrijving van de berekeningswijze van de beloning, de uitbetalingsregels en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning en uitbetaling van de beloningen, is beschikbaar op de website van Belfius Investment Partners (www.belfiusip.be) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

× **Commissaris**

De commissaris van de Beheervennootschap is B.V. o.v.v.e. C.V.B.A. Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises, met maatschappelijke zetel te Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, Belgium, vertegenwoordigd door dhr. Bart Dewael.

- *Het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking is gedelegeerd aan:*

Candriam Belgium, Kunstlaan 58, 1000 Brussel (hierna ook de 'Investment Manager').

Candriam Belgium is een beheervennootschap van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die op 30 januari 1998 voor onbepaalde tijd werd opgericht in België.

- *Het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en/of de orderverwerking is door de Investment Manager gesubdelegeerd aan:*

| Compartiment | Dagelijks financieel beheer | Orderverwerking |
|-----------------------|-----------------------------|---------------------|
| Global Property Funds | Candriam Luxembourg | Candriam Luxembourg |

Candriam Luxembourg, SERENITY - Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen (Luxemburg) is een beheervennootschap van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Luxemburg.

De delegatie- en subdelegatieovereenkomst kan door elke partij schriftelijk worden beëindigd met inachtneming van een opzeggingstermijn en door de Beheervennootschap worden beëindigd met onmiddellijke ingang wanneer dat in het belang van de beleggers is.

- *De uitvoering van transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen in het kader van het beheer van de beleggingsportefeuille is door de Investment Manager gesubdelegeerd aan:*

Candriam France, Washington Plaza, 40 rue Washington, 75409 Paris Cedex 08, Frankrijk.

Candriam France is een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (abi's)/vermogensbeheerder die in 1988 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Frankrijk.

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

- Dhr. Michel HUBAIN, Chief Investment Officer, Belfius Investment Partners, lid van het directiecomité, Belfius Investment Partners, bestuurder in diverse icbe's/aicb's.
- Mevr. Myriam VANNESTE, Candriam Belgium, Global Head of Product Management, bestuurder in diverse icbe's/aicb's.

Delegatie van de administratie:

Zo is RBC Investor Services Belgium nv, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel, meer in het bijzonder belast met het voeren van de boekhouding en met de berekening en bekendmaking van de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment overeenkomstig de Wet en de statuten van het Fonds.

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel, is belast met het bijhouden van het aandeelhoudersregister, de uitgifte, de inkoop en de omzetting van aandelen.

De aan de werkzaamheid van Montage verbonden administratietaken worden door Candriam Belgium waargenomen.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Bewaarder:

Het Fonds heeft Belfius Bank nv, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, aangesteld als bewaarbank en primaire betaalagent (de 'Bewaarder'), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- bewaring van de activa,
- uitvoering van de toezichttaken,
- kasstroomcontrole en
- uitvoering van de functies van primair betaalagent

in overeenstemming met het toepasselijke recht, de geldende reglementering en de Bewaarbankovereenkomst die voor onbepaalde tijd werd gesloten. Belfius Bank nv is een kredietinstelling die is onderworpen aan de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

× **Taakomschrijving**

In het kader van zijn toezichtverantwoordelijkheid moet de Bewaarder:

- erop toezien dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de annulering van de rechten van deelneming van het Fonds worden uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat de berekening van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de beheervennootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, de statuten of het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat bij verrichtingen met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie wordt uitgevoerd binnen de gebruikelijke termijnen,
- erop toezien dat de opbrengsten van het Fonds worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van het Fonds.

De Bewaarder moet zijn taken en verplichtingen uitvoeren in overeenstemming met de wet en de overeenkomst tussen het Fonds en Belfius Bank nv en moet eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn aandeelhouders handelen.

× **Delegatie:**

De Bewaarder mag zijn bewaringsverplichtingen krachtens het toepasselijke recht delegeren aan delegatiehouders en subbewaarders en rekeningen bij deze subbewaarders openen.

De Bewaarder houdt zijn effecten aan bij The Bank of New York Mellon nv, Euroclear bank nv, KBC Securities nv, Banque Internationale à Luxembourg

SA en de Nationale Bank van België en bij hun eventuele subbewaarders, afhankelijk van de aard van de onderliggende activa van de betrokken fondsen.

De recentste lijst van delegatiehouders (bewaarders) en subbewaarders is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

De Bewaarder bewaart bij deze bewaarders en subbewaarders ook effecten voor andere partijen, maar neemt daarbij de wettelijke verplichtingen inzake de scheiding van de effecten in acht.

* *Belangenconflicten van de Bewaarder*

De bewaarder analyseert doorlopend, op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving, alle potentiële belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan in het kader van zijn taken. Elk geïdentificeerd potentieel belangenconflict wordt behandeld overeenkomstig het beleid inzake belangenconflicten van de Bewaarder.

Daarnaast kunnen potentiële belangenconflicten voortvloeien uit andere diensten die de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen verlenen aan het Fonds, Belfius Investment Partners en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als bewaarbank, distributeur, beheervenootschap ... voor het Fonds en andere fondsen.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten ingevoerd en houdt dit up-to-date teneinde:

- potentiële belangenconflicten te identificeren en te analyseren,
- belangenconflicten te registreren, te beheren en op te volgen.

Actuele informatie over voormeld beleid inzake belangenconflicten is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

Commissaris:

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises, met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, vast vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave.

Promotor(s):

Belfius Investment Partners nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.
Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Perso(n)en die de kosten dragen in de situaties als bedoeld in de artikelen 115, § 3, derde lid, 149, 152, 156, 157, § 1, derde lid, 165, 179 en 180, derde lid van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG:

In het algemeen: Belfius Bank en/of de Beheervenootschap.

In de situaties als bedoeld in de artikelen 156 en 165 van het voornoemde koninklijk besluit van 12 november 2012: de personen die voldoen aan de in bovenstaande artikelen vermelde criteria, en overeenkomstig de daarin vastgelegde regels.

Kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het nettoactief en mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 12 van de statuten.

Balansdatum:

30 juni.

Regels inzake toewijzing van de netto-opbrengsten:

De gewone algemene vergadering bepaalt elk jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, de bestemming van het jaarlijkse nettoresultaat, vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten in overeenstemming met de geldende wetgeving.

De algemene vergadering kan in voorkomend geval beslissen om aan de distributieaandelen hun evenredig deel in de beleggingsinkomsten alsook in de al dan niet gerealiseerde meerwaarden uit te keren na aftrek van al dan niet gerealiseerde minderwaarden, en om de corresponderende bedragen die toekomen aan de kapitalisatieaandelen te kapitaliseren.

In principe en tenzij de Raad van Bestuur anders beslist, worden de dividenden betaalbaar gesteld binnen zes weken na de dag van de gewone algemene vergadering. De instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, zijn verantwoordelijk voor de betaling van het dividend.

Op de belegger toepasselijk belastingstelsel:

- * *Fiscale behandeling van dividenden:*
Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor de natuurlijke personen.

- * *Fiscale behandeling van meerwaarden, enkel van toepassing op aan de personenbelasting onderworpen beleggers:*

Belastingheffing op de ontvangen meerwaarden in geval van vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds gedurende een periode van één jaar ingaand op 1^{ste} dag van 5^{de} maand na de balansdatum:

Tijdens het referentieboekjaar hebben alle compartimenten direct of indirect minder dan 25% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen als bedoeld in artikel 19bis van het wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB). Bijgevolg is het door de belegger gerealiseerde inkomen niet onderworpen aan roerende voorheffing bij overdracht onder bezwarende titel, inkoop van zijn rechten van deelneming door de ICB of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB. Bovendien zijn de op rechten van deelneming van ICB's gerealiseerde meerwaarden niet onderworpen aan de personenbelasting indien de belegger handelt in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen. In geval de meerwaarde belastbaar zou worden, indien deze berekening niet kan worden uitgevoerd omdat er informatie ontbreekt over de netto-inventariswaarde op de aanschaffingsdatum of op 1 juli 2005, moet de belegger aannemen dat hij zal worden belast op basis van het totaalbedrag dat hij bij overdracht, inkoop of verdeling heeft ontvangen.

De belegger wordt aangeraden na te gaan of de status van het compartiment is veranderd op de datum van vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming of verdeling van het eigen vermogen van het Fonds.

- * *Belastingheffing op de meerwaarden gerealiseerd door VZW's en andere entiteiten die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting in de zin van artikel 220 van het WIB:* de ontvangen meerwaarden in geval van inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB zijn momenteel niet onderworpen aan roerende voorheffing.

De hierboven omschreven fiscale behandeling is vatbaar voor wijzigingen.

Het belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die door een belegger worden ontvangen, hangt af van de wetgeving die van toepassing is op diens specifieke statuut in het land van ontvangst.

In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel dient de belegger persoonlijk inlichtingen in te winnen bij professionals of bevoegde adviseurs.

Op het Fonds toepasselijk belastingstelsel:

- * Het Fonds is onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting, maar de belastbare grondslag ervan is beperkt tot het totaal van de ontvangen abnormale of goedgunstige voordelen en van de niet als beroepskosten aftrekbare uitgaven en kosten andere dan waardeverminderingen en minderwaarden op aandelen of rechten van deelneming (art. 185 bis WIB92).
- * Het Fonds heeft recht op een verrekening van de Belgische roerende voorheffing, behalve voor Belgische dividenden. Voor buitenlandse inkomsten die het Fonds ontvangt is in bepaalde gevallen een vermindering van de bronheffing mogelijk in overeenstemming met de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belasting.

Informatiebronnen:

- De rechten van deelneming worden ingekocht of terugbetaald bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst. De informatie over het Fonds wordt verspreid in de financiële vakpers of via andere communicatiemiddelen.
- Vóór of na de inschrijving op de rechten van deelneming zijn het prospectus, de essentiële beleggingsinformatie, de statuten, de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen alsook de volledige informatie over de andere compartimenten op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst.
- Met het oog op reglementaire en/of fiscale eisen kan de beheervenootschap, buiten de wettelijke bekendmakingen, de samenstelling van de portefeuille van het fonds alsook alle eraan gerelateerde informatie overmaken aan de beleggers die hierom verzoeken.
- De omloopsnelheid van de portefeuille is opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid geeft het procentuele jaargemiddelde weer van de in de portefeuille van het Fonds uitgevoerde transacties op basis van de inschrijvingen en terugbetalingen over de desbetreffende periode. De gebruikte formule is die welke werd gepubliceerd in bijlage B, afdeling II van het koninklijk besluit van 12 november 2012

met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. De op die wijze berekende omloopsnelheid van de portefeuille is te beschouwen als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten.

- De lopende kosten, berekend in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), worden opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bestaan uit alle betalingen die in mindering worden gebracht op het vermogen van het Fonds wanneer een dergelijke aftrek wordt opgelegd of toegestaan op grond van de regelgeving, de statuten of het prospectus. Ze omvatten echter geen mogelijke prestatievergoeding (performance fee), noch portefeuilleantransactiekosten, met uitzondering van de door de depotbank aangerekende kosten, behalve in de gevallen waarin het fonds instap- of uitstapvergoedingen betaalt bij de aankoop of verkoop van rechten van deelneming in een ander Fonds. Ze hebben de vorm van een enkel cijfer uitgedrukt in een percentage en gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar. In sommige gevallen kunnen ze worden uitgedrukt als maximaal te factureren bedrag of worden opgesteld op basis van een andere periode van één jaar in het verleden. Ze kunnen zelfs het voorwerp uitmaken van een schatting.
- De in het verleden behaalde rendementen staan in het laatste jaarverslag. De beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens in geen enkel geval een indicator zijn voor de toekomstige resultaten van het fonds.
- De volgende documenten en informatie kunnen geraadpleegd worden op de website van de Beheervenootschap www.belfiusip.be: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatste jaarverslag en halfjaarlijkse verslag.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

- Belfius Bank op het nummer 02/222 12 01, dat bereikbaar is op elke bankwerkdag van 8 tot 22 uur en op zaterdag van 9 tot 17 uur, alsook op het volgende e-mailadres: info@belfiusip.be.
- Belfius Investment Partners op het volgende e-mailadres: info@belfiusip.be.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De laatste donderdag van de maand september om 11 uur, ter maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die nauwkeurig is aangegeven in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvoorraden. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

De Raad van Bestuur. Voor zover de Raad van Bestuur weet, zijn de gegevens in het prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van de essentiële beleggingsinformatie:

De Beheervenootschap kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in de essentiële beleggingsinformatie opgenomen verklaring die misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus is. Voor zover zij weet, zijn de gegevens in de documenten met essentiële beleggingsinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de essentiële beleggingsinformatie zou wijzigen.

Stemrecht van de deelnemers:

Tenzij bij wet of door de statuten anders is bepaald, worden de besluiten tijdens een rechtsgeldig bijeengeroepen algemene aandeelhoudersvergadering genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders die aan de stemming deelnemen. De besluiten met betrekking tot het compartiment worden eveneens, tenzij bij wet anders is bepaald, genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van het betrokken compartiment die aan de stemming deelnemen.

Over het algemeen geldt dat voor elk compartiment algemene vergaderingen kunnen worden gehouden onder dezelfde voorwaarden als voor de andere algemene vergaderingen.

Wanneer de rechten van deelneming gelijke waarde hebben, geeft elk geheel recht van deelneming recht op één stem. Zijn de rechten van deelneming niet van gelijke waarde, dan geeft elk geheel recht van deelneming van rechtswege recht op een aantal stemmen naar evenredigheid van het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, met dien verstande dat het recht van deelneming dat het laagste bedrag vertegenwoordigt voor één stem wordt aangerekend; gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.

Vereffening van een compartiment:

Het besluit van de Raad van Bestuur om een compartiment te ontbinden en in vereffening te stellen, kan onder meer voortvloeien uit ingrijpende en ongunstige veranderingen in de economische, politieke en sociale toestand in de landen waar wordt belegd of waar de rechten van deelneming van het compartiment worden verdeeld, of nog uit het feit dat het uitstaande bedrag van het compartiment te laag wordt, waardoor het beheer van dat compartiment te zwaar en te duur wordt. Een dergelijk besluit wordt voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering van het compartiment.

De verrichtingen worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars, die natuurlijke of rechtspersonen kunnen zijn en die worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering die bepaalt welke bevoegdheden zij hebben en welke vergoeding zij krijgen.

De netto-opbrengst van de vereffening van het compartiment wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van het compartiment naar rata van de deelneming die zij in het compartiment hebben.

Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, inkoop en omzetting van rechten van deelneming:

Onverminderd de wettelijke opschortingsoorzaken kunnen de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, inkoop en omzetting in de volgende gevallen worden opgeschort:

1. wanneer een of meer markten waarop meer dan 20% van de activa wordt verhandeld of een of meer belangrijke wisselmarkten waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
De Raad van Bestuur bepaalt in welke situaties een officiële netto-inventariswaarde wordt berekend op basis waarvan geen enkele aanvraag tot uitgifte, inkoop of omzetting wordt aanvaard.
2. wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen worden gewaardeerd of het fonds er niet over kan beschikken zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
3. wanneer het niet mogelijk is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
4. bij een defect van de informaticamiddelen waardoor de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk wordt gemaakt;
5. vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene aandeelhoudersvergadering die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van het Fonds of van een compartiment van het Fonds, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen;
6. bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag vóór de datum waarop de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Er kunnen regelingen voor het delen van vergoedingen (fee-sharing agreements) bestaan.

Indien een regeling voor het delen van vergoedingen wordt gesloten, neemt de Beheervenootschap zich voor alles in het werk stellen om eventuele

belangenconflicten te vermijden. Wanneer er zich desondanks belangenconflicten voordoen, zal de Beheervenootschap handelen in het uitsluitende belang van de houders van rechten van deelneming van het Fonds dat door haar wordt beheerd.

Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Financiële OTC-derivaten

In het kader van onderhandse of buiten de beurs om (over-the-counter) verrichte transacties (OTC-transacties) hebben de tegenpartijen daarvan bij het initiëren van de transacties een minimale rating van BBB- / Baa3 of gelijkwaardig gekregen van minstens één erkend ratingbureau, of wordt hun kredietwaardigheid door het departement Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders gelijkwaardig bevonden. De tegenpartijen zijn gevestigd in een land dat lid is van de OESO. Aanvullende informatie over de tegenpartij(en) van die transacties is te vinden in het jaarverslag.

B. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het is elk fonds toegestaan met het doel zijn rendement te vergroten en/of zijn risico's te verminderen technieken voor goed portefeuillebeheer toe te passen met betrekking tot effecten (zoals bijvoorbeeld aandelen, obligaties en/of daarmee gelijkgestelde waarden) en geldmarktinstrumenten:

I. Effectenuitleentransacties

Elk fonds mag de effecten in zijn portefeuille uitlenen aan een lener, hetzij rechtstreeks, hetzij via een gestandaardiseerd leensysteem dat door een erkend verrekeningsorganisme beheerd wordt of via een leensysteem dat door een financiële instelling georganiseerd wordt die onderworpen is aan prudentiële toezichtsregels en gespecialiseerd is in dit soort transacties. Als onderdeel van deze effectenleningen moet het fonds financiële zekerheden ontvangen die voldoen aan de reglementaire vereisten. Deze effectenuitleentransacties mogen betrekking hebben op 100% van de nettoactiva van het Fonds. Doorgaans schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 75%. De bevek dient erover te waken dat de omvang van de effectenuitleentransacties op een gepast niveau blijft, of moet om teruggave van de uitgeleende effecten kunnen verzoeken teneinde het betrokken fonds te allen tijde in staat te stellen zijn terugkoopverplichting na te komen en om te voorkomen dat die transacties een belemmering vormen voor het beheer van de activa van het fonds overeenkomstig zijn beleggingsbeleid.

II. Effectenrepo's (cessie-retrocessietransacties)

Het is elk fonds toegestaan effectenrepo's, ook cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij de overdrager (tegenpartij) verplicht is het overgedragen goed terug te nemen en het fonds verplicht is het overgenomen goed terug te geven. Deze transacties kunnen betrekking hebben op 50% van de nettoactiva van het Fonds. Bij normale marktomstandigheden schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 25%. Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de repo, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de reglementaire vereisten. De effecten die het voorwerp uitmaken van de effectenrepo's dienen overeen te stemmen met het beleggingsbeleid van het fonds en moeten, samen met de andere effecten die het fonds in portefeuille heeft, de beleggingsbeperkingen van het fonds over de gehele lijn in acht nemen. Gedurende de volledige looptijd van de repo-overeenkomst mag het fonds de effecten die het voorwerp daarvan uitmaken niet verkopen, noch in onderpand/als waarborg geven, behalve indien het fonds over andere dekkingsmiddelen beschikt.

III. Omgekeerde effectenrepo's (omgekeerde cessie-retrocessietransacties)

Het is elk fonds toegestaan omgekeerde effectenrepo's, ook wel omgekeerde cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij het fonds verplicht is het overgedragen goed terug te nemen, terwijl de overnemer (tegenpartij) verplicht is het overgenomen goed terug te geven. Deze transacties kunnen betrekking hebben op maximaal 10% van de nettoactiva van het Fonds. Doorgaans schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 10%. Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde repo-overeenkomst, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de reglementaire vereisten. Het betrokken fonds moet bij het aflopen van de omgekeerde repo-overeenkomst over de vereiste activa beschikken om de overeengekomen prijs voor de teruggave aan het fonds te betalen.

Het gebruik van deze transacties mag niet tot gevolg hebben dat de beleggingsdoelstellingen worden gewijzigd, noch leiden tot het nemen van bijkomende, hogere risico's.

IV. Aanverwante risico's en tegenmaatregelen

De aan technieken voor goed portefeuillebeheer verbonden risico's (waaronder het beheer van de zekerheden), worden in kaart gebracht, beheerd en beperkt in het kader van de risicobeheerprocedure. De voornaamste risico's zijn het tegenpartijrisico, het leveringsrisico, het operationele risico, het juridische risico, het bewaarrisico en het risico op belangenconflicten (zoals omschreven in het hoofdstuk **Informatie over het risicoprofiel**). Deze risico's worden getemperd door de hierna omschreven organisatie en procedures van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders:

1. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

De tegenpartijen van deze transacties worden goedgekeurd door het departement Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders en beschikken bij het initiëren van de transacties over een minimumrating van BBB-/Baa3 van minstens één erkend ratingbureau of over een door de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders gelijkwaardig bevonden kredietwaardigheid. De tegenpartijen zijn aan prudentieel toezicht onderworpen entiteiten. De tegenpartijen zijn gevestigd in een land dat lid is van de OESO. De relatie met elke tegenpartij is omschreven in een marktvereenkomst waarvan de inhoud is goedgekeurd door het departement Legal en/of het departement Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

2. Financiële zekerheden

Zie het punt *Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer* hierna.

3. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

Zie het punt *Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer* hierna.

4. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

Met het doel risico's van belangenconflicten tegen te gaan, hebben de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders een procedure voor de selectie en bewaking van tegenpartijen opgezet via door het departement Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders georganiseerde comités. Bovendien is de vergoeding voor deze verrichtingen marktconform, dat wil zeggen afgestemd op de gangbare marktpraktijken, om elk belangenconflict uit te sluiten.

5. Vergoedingsbeleid inzake verstrekte effectenleningen

De inkomsten die verband houden met de activiteit inzake verstrekte effectenleningen komen integraal toe aan het (de) betrokken fonds(en), na aftrek van de directe en indirecte werkingskosten en -uitgaven. De aan de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders betaalde kosten en lasten bedragen maximaal 40% van deze inkomsten. In het kader van die activiteit staan de beheervenootschap en/of haar delegatiehouders meer in het bijzonder in voor het sluiten van de transacties inzake verstrekte effectenleningen en de daarmee samenhangende administratieve follow-up, de bewaking van aan de activiteit verbonden risico's, het toezicht op de regelgeving en fiscaliteit met betrekking tot de activiteit, alsook voor het dekken van de uit de activiteit voortvloeiende operationele risico's. In de periodieke verslagen staat gedetailleerde informatie over de inkomsten voortvloeiende uit de activiteit inzake verstrekte effectenleningen, alsook

over de daarmee gepaard gaande werkingskosten en -uitgaven. Daarin wordt voorts de identiteit vermeld van de entiteiten waaraan deze kosten en uitgaven worden betaald, en wordt nauwkeurig aangegeven of die entiteiten gelieerd zijn aan de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders en/of de Depotbank.

6. Vergoedingsbeleid inzake omgekeerde effectenrepo's

De inkomsten die verband houden met omgekeerde effectenrepo's worden integraal doorgestort aan het fonds.

7. Vergoedingsbeleid inzake effectenrepo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

V. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie over de voorwaarden waaronder deze technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer worden toegepast.

C. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

I. Algemene criteria

Alle zekerheden die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, moeten te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in contanten wordt ontvangen moet zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF - Multilateral Trading Facility) die transparante prijsstelling toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden ten minste dagelijks gewaardeerd en de activa met een hoge prijsvolatiliteit worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende conservatieve veiligheidsmarges zijn opgezet.
- Kredietwaardigheid van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheden moeten van uitstekende kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
- Diversificatie: de financiële zekerheid moet voldoende gespreid zijn over landen, markten en emittenten. Wat de spreiding over emittenten betreft, mag het maximale risico waaraan het Fonds via de ontvangen zekerheden bij één en dezelfde emittent is blootgesteld niet groter zijn dan 20% van het nettoactief van het Fonds in kwestie.
- Die limiet wordt evenwel verhoogd tot 100% voor effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB-/Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgaven aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken.
- De aan het beheer van de zekerheden verbonden risico's, zoals de operationele en juridische risico's, moeten in kaart worden gebracht, beheerd en beperkt in het kader van de risicobeheerprocedure.
- De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg te voeren met of toestemming te vragen aan de tegenpartij.

II. Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- Contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO;
- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheidsemissant uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de emissieomvang minstens € 250 miljoen en de resterende looptijd maximaal 25 jaar bedraagt,

- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent uit een OESO-land en waarvan de emissieomvang minstens € 250 miljoen en de resterende looptijd maximaal 10 jaar bedraagt,
- aandelen die zijn genoteerd of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of een effectenbeurs van een land dat lid is van de OESO, mits die aandelen zijn opgenomen in een belangrijke index,
- rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten, in hoogwaardige obligaties of in aandelen die aan bovenstaande voorwaarden voldoen. Deze ICB's zijn UCITS ETF's die door het departement Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders worden goedgekeurd op basis van hun liquiditeit, hun activaklasse en hun geografisch investeringsgebied.

Het departement Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders kan strengere criteria opleggen en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs effecten uitsluiten.

In het geval dat het tegenpartijrisico zich voordoet, kan het fonds eigenaar worden van de ontvangen financiële zekerheid. Wanneer het fonds deze financiële zekerheid te gelde kan maken tegen een waarde die overeenstemt met de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa, heeft dat geen negatieve financiële gevolgen voor het fonds. In het tegenovergestelde geval (wanneer de als zekerheid ontvangen activa voorafgaand aan de verkoop in waarde zijn gedaald tot beneden de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa), lijdt het fonds een verlies dat overeenstemt met het verschil tussen de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa en de waarde van de financiële zekerheid na de tegeldemaking.

III. Hoogte van de financiële zekerheden

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders passen een beleid toe waarbij het niveau van de financiële zekerheden afhangt van het respectievelijke transactietype:

- verstrekte en opgenomen effectenleningen: 102% van de waarde van de uitgeleende activa,
- (omgekeerde) repotransacties op termijn: 100% van de waarde van de overgedragen activa;
- financiële OTC-instrumenten: er wordt een systeem van opvraging / teruggave van margestortingen in contanten in de munteenheid van het Fonds opgezet met betrekking tot het tegenpartijrisico.

IV. Haircutbeleid

De Beheersmaatschappij en/of haar delegatiehouders hebben een zekerheidsbeleid opgezet dat is aangepast aan elke categorie van als financiële zekerheid ontvangen activa. Desgewenst kan elke belegger ter maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij kosteloos een exemplaar krijgen van dit beleid.

V. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

In contanten gestelde financiële zekerheden mogen uitsluitend in deposito worden geplaatst bij entiteiten van goede kwaliteit, belegd in kwalitatief hoogwaardige staatsobligaties, gebruikt voor op elk ogenblik terugkoopbare effectenrepo's en/of belegd in kortetermijngeldmarktfondsen met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

Het fonds belegt in activa met een lage risicograad. Niettemin kan er aan de verrichte beleggingen een gering financieel risico verbonden zijn.

Andere financiële zekerheden dan contanten worden noch verkocht, noch herbelegd of verpand.

VI. Bewaring van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht wordt de ontvangen zekerheid bewaard door de Depotbank. De andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot zekerheden mogen worden bewaard door een derde bewaarnemer die aan prudentieel toezicht is onderworpen en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg te voeren met of toestemming te vragen aan de tegenpartij.

VII. Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

Sommige derivaten kunnen gepaard gaan met een initiële zekerheidstelling ten gunste van de tegenpartij (contanten en/of effecten).

VIII. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie over het gebruik van deze technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer.

D. Waardering

I. Effectenrepo's en omgekeerde effectenrepo's

De transactie (effectenrepo of omgekeerde effectenrepo) wordt gewaardeerd tegen kostprijs vermeerderd met interesten. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan een herbeoordeling van de kredietspread van de tegenpartij plaatsvinden.

II. Effectenleningen

Effectenleningen worden niet afzonderlijk geboekt in de NIW. De inkomsten die deze transacties genereren, worden maandelijks geboekt. De effecten waarop de lening betrekking heeft, worden verder in de NIW opgenomen op basis van de vastgelegde waarderingsregels.

III. Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervennootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.

Verstreckte zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervennootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.

Informatie over het risicoprofiel

De belegger dient enerzijds kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder alsook in de technische informatiebladen van het Fonds en anderzijds van het hoofdstuk « Risico- en opbrengstprofiel » in de essentiële beleggersinformatie.

De lijst van vermelde risico's is zeker niet volledig. Daarom wordt potentiële beleggers aangeraden advies in te winnen bij hun gespecialiseerde adviseurs alvorens in te schrijven.

Lijst van risico's:

- A. **Aandelenrisico:** sommige Fondsen kunnen zijn blootgesteld aan het risico van de aandelenmarkt (door te beleggen in effecten en/of door te beleggen in derivaten). Dergelijke beleggingen, waarbij een long- of shortpositie wordt ingenomen, kunnen een aanzienlijk verliesrisico inhouden. Wanneer de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het Fonds afnemen.
- B. **Renterisico:** een renteschommeling (met name als gevolg van de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) doen afnemen (in het bijzonder bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het compartiment een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.
- C. **Grondstoffenrisico:** het koersverloop van grondstoffen kan sterk afwijken van de ontwikkeling op traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een weerslag hebben op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Grondstoffen, zoals energie, metalen en landbouwproducten,

kunnen daarentegen in sterkere mate met elkaar gecorreleerd zijn qua koersverloop. Als deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een Fonds doen afnemen.

- D. **Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietspreads en het wanbetalingsrisico (*default risk*). Bepaalde fondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de schuldaflossingscapaciteit van die uitgevende instellingen. Deze fondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflossingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het Fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim). Bepaalde fondsen mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (*over-the-counter*) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-derivatentransacties kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico dat vergelijkbaar is met het kredietrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij. Een fonds dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).
- E. **Afwikkelingsrisico:** het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.
- F. **Liquideitsrisico:** het risico dat een positie in de portefeuille van het Fonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt (geliquideerd) of afgesloten en dat het vermogen van het Fonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot inkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name van groeiandobligaties of *emerging bonds* en hoogrenderende obligaties of *high-yield bonds*) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer een crisis uitbreekt op deze markten.
- G. **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.
- H. **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. Dit risico wordt getemperd door de reglementaire verplichtingen van de bewaarnemers.
- I. **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de portefeuillewaarde van het Fonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het Fonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).
- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het Fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (actiever of minder actief ingesteld) en het bestaan of ontbreken van beschermings-

- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.
- K. **Kapitaalrisico:** de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingeleide bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's gebonden aan opkomende of groei landen (emerging countries):** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgegroeide markten. Marktbevingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. Volatiliteit kan worden teweeggebracht door een algemeen marktrisico of kan te wijten zijn aan het wisselvallige verloop van één en hetzelfde effect. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branche-/bedrijfstakspecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een verhoogde volatiliteit of koersbeweeglijkheid. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het compartiment dat in deze groei landen belegt. Bovendien is in veel landen die geen lid zijn van de OESO en in de groei landen de dienstverlening van plaatselijke bewaarnemers of onderbewaarnemers nog onderontwikkeld en gaan transacties op die markten gepaard met transactie- en bewaarrisico's. Het kan gebeuren dat het fonds zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.
- M. **Flexibiliteitsrisico:** gebrek aan flexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het Fonds en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het Fonds op bepaalde tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor fondsen of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.
- N. **Inflatie risico:** het inflatie risico is voornamelijk te wijten aan bruske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook 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.
- O. **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het Fonds. Het Fonds kan zijn blootgesteld aan een aantal juridische en reglementaire risico's, en in het bijzonder aan interpretaties of toepassingen van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en aan wijziging onderhevige wetten, beperkingen op de toegang tot de regelgeving voor het publiek, praktijken en gebruiken, gebrekkige kennis of schending van de wet door tegenpartijen en andere marktdeelnemers, onvolledige of foutieve transactiedocumenten, gebrek aan rechtsgeldig opgestelde of ondertekende overeenkomsten om verhaal te kunnen halen, ontoereikende bescherming van beleggers of gebrekkige toepassing van de bestaande wetgeving. Moeilijkheden om rechten uit te oefenen, te beschermen en te doen naleven kunnen het fonds en zijn activiteiten aanzienlijk negatief beïnvloeden. Met name de belastingregels kunnen regelmatig wijzigen of op omstreden wijze worden geïnterpreteerd, waardoor de belegger of het Fonds meer belastingen moeten betalen op hun activa, inkomsten, meerwaarden, financiële transacties of op de kosten die zij betalen aan of innen van hun dienstverleners.
- P. **Modelrisico:** het beheerproces van sommige fondsen is gebaseerd op een model dat het mogelijk maakt markt signalen te identificeren op basis van statistieken uit het verleden. Er bestaat een risico dat het model niet doeltreffend is en de gevolgde strategieën verliezen veroorzaken, aangezien niet kan worden gewaarborgd dat de marktomstandigheden uit het verleden zich herhalen in de toekomst.
- Q. **Derivatenrisico:** afgeleide producten of derivaten zijn financiële instrumenten waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van een of meer onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, vreemde valuta's of deviezen enz.). Door gebruik te maken van derivaten, loopt het Fonds bijgevolg het risico dat inherent verbonden is aan de onderliggende instrumenten. Het Fonds kan derivaten gebruiken om in de onderliggende activa risicoposities in te nemen (*exposure*) of af te dekken (*hedging*). Naargelang van de ingezette strategieën kunnen door het gebruik van derivaten ook hefboomrisico's ontstaan (waarbij de omvang van neerwaartse of haussebewegingen wordt geaccentueerd als gevolg van de hefboomwerking). Bij een risicodekkings- of hedgingstrategie is het onder bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat er geen perfecte correlatie is tussen de derivaten en de activa die het Fonds wil hedges. Wat opties betreft, kan een ongunstig koersverloop van de onderliggende activa tot gevolg hebben dat alle betaalde optiepremie's verloren gaan voor het Fonds. Bovendien is aan OTC-derivaten niet alleen een tegenpartijrisico verbonden (dat weliswaar kan worden tegengegaan door het als zekerheid gestelde onderpand (*collateral*) aan te spreken), maar ook een waarderings- of zelfs liquiditeitsrisico (de moeilijkheid om openstaande posities te verkopen of af te sluiten).
- R. **Volatiliteitsrisico:** het Fonds kan (bijvoorbeeld via directionele of arbitrageposities) een volatiliteitsrisico op de markten lopen en bijgevolg, naargelang van de ingenomen posities, verliezen lijden wanneer het volatiliteitsniveau op deze markten verandert.
- S. **Arbitrage risico:** arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen (*spreads*) tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of vreemde valuta's (deviezen) en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (hausse van verkoop- of shortposities en/of baisse van koop- of longposities), kan dat de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het compartiment doen afnemen.
- T. **Tegenpartijrisico:** het fonds mag OTC-derivaten gebruiken en/of technieken voor goed portefeuillebeheer toepassen. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- U. **Leveringsrisico:** het kan zijn dat het Fonds activa te gelde wil maken terwijl die op dat ogenblik het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zal het Fonds zijn activa opvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij daar contractueel toe verplicht is, in operationeel opzicht niet in staat is om de activa voldoende snel terug te geven om het Fonds in staat te stellen de verkoop ervan op de markt gestand te doen.
- V. **Operationeel risico:** het operationele risico behelst het risico op directe of indirecte verliezen onder invloed van een aantal factoren (zoals menselijke fouten, fraude en bedrog, gebreken aan informatiesystemen, externe gebeurtenissen enz.) die gevolgen kunnen hebben voor het Fonds en/of de beleggers. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.
- W. **Juridisch risico:** het risico op geschillen van om het even welke aard met tegenpartijen of derden. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.
- X. **Risico op belangenconflicten:** de keuze voor een tegenpartij die is ingegeven door andere redenen dan het loutere belang van het Fonds en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.
- Y. **Risico gebonden aan Chinese aandelen klasse A:** naast het bovenvermelde "risico gebonden aan opkomende of groei landen" houden de Chinese aandelen van klasse A eveneens de volgende specifieke risico's in:
 - Risico's die samenhangen met de instap- en uitstaprestricties en beperkte liquiditeit:
De Chinese aandelen van klasse A zijn enkel toegankelijk voor bepaalde beleggers die ofwel in het bezit zijn van een licentie van de gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger voor China of de Renminbi ("Qualified Foreign Institutional Investor" of "Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor") of die gebruikmaken van een specifiek programma om toegang te krijgen tot de markt (een onderhandelings- en compensatiesysteem), de Stock Connect tussen de

beurzen van Hong Kong en Shanghai of/en Shenzhen ("Stock Connect"). Deze toegangsvoorwaarden leggen een beperking op de verhandelde volumes en de beurskapitalisaties, en bijgevolg de liquiditeit van de effecten, en ze kunnen dus hun schommelingen accentueren (zowel à la hausse als à la baisse) en het voorwerp uitmaken van onbepaalde reglementaire evoluties. Restricties met betrekking tot de terugkeer van financiële stromen naar het buitenland zijn met name niet uitgesloten. De aandelen A maken ook het voorwerp uit van restricties in termen van aandeelhouderschap, met name met betrekking tot het maximale aandeel buitenlandse aandeelhouders.

Bijgevolg is het mogelijk dat, onafhankelijk van de wil van de beheerder:

- posities onmogelijk kunnen stijgen,
- posities verplicht moeten worden verkocht, mogelijk met verlies
- posities tijdelijk niet kunnen worden verkocht, waardoor het compartiment is blootgesteld aan onverwachte risico's waarbij in extreme gevallen de terugkoopvragen van aandeelhouders niet onmiddellijk kunnen worden ingelost.

De aandeelhouders kunnen hierover meer informatie terugvinden op de volgende website:

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm

- Risico's gebonden aan de onderhandelings- en bewaringsmodaliteiten:

Het programma "Stock Connect", dat toegang geeft tot de markt van de Chinese aandelen klasse A, vervult niet alle standaardcriteria die van toepassing zijn op de ontwikkelde markten in termen van onderhandelingsmodaliteiten, vereffening en bewaring van de effecten. Het is afhankelijk van reglementaire en operationele ontwikkelingen, bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot, volumerestricties of wijziging van de toelatingsvoorwaarden van de beleggers en/of de effecten die er worden verhandeld. De noteringsdagen zijn ook afhankelijk van de openingstijden van verschillende markten (China en Hong Kong). Die elementen kunnen een rem vormen om te investeren en vooral om snel te desinvesteren in dat marktsegment. Het fonds kan ondertussen de waarde van de effecten ongunstig zien evolueren.

Bovendien kan de notering van bepaalde effecten er tijdelijk onzeker zijn (met name in geval van schorsing van de notering) en de Raad van Bestuur zou ertoe kunnen worden gebracht om de effecten in kwestie te waarderen op basis van de informatie waarover hij beschikt.

- Risico verbonden aan de bewaring van Chinese A-aandelen:

De bewaring van Chinese A-aandelen berust op een driedelige structuur waarbij de (onder)bewaarder van het deelfonds in kwestie de aandelen aanhoudt bij Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), die een nominee-rekening aanhoudt bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). HKSCC is als nominee niet verplicht om welke gerechtelijke stappen of procedures dan ook te ondernemen om de rechten van het deelfonds in kwestie te vrijwaren. Bovendien is HKSCC niet de economische begunstigde van de effecten, waardoor het risico ontstaat dat het concept van economisch begunstigde op het Chinese vasteland niet erkend en verdedigd wordt wanneer dit nodig is. In het

onwaarschijnlijke geval van een wanbetaling door ChinaClear, waarbij ChinaClear de partij is die in gebreke gesteld wordt, is de verantwoordelijkheid van HKSCC slechts beperkt tot het helpen van de schuldeisers om een klacht in te dienen tegen ChinaClear. HKSCC zal zich te goeder trouw inzetten om de aandelen en de opeisbare bedragen terug te vorderen van ChinaClear door alle beschikbare rechtsmiddelen aan te wenden of via de vereffening van ChinaClear. In dat geval moet het deelfonds in kwestie mogelijk langer wachten op zijn aandelen of tegoeden of zal het mogelijk niet het volledige verlies kunnen verhalen op ChinaClear.

- Risico gebonden aan de Renminbi:

De Renminbi, internationaal ook gekend als de Chinese Yuan (RMB, CNY of CNH) is de lokale munteenheid van de Chinese aandelen klasse A. Hij wordt in China en buiten China geruild tegen verschillende wisselkoersen en impliceert een hoog risico. De evolutie van het wisselkoersbeleid dat wordt gevoerd door China, en in het bijzonder de converteerbaarheid tussen de lokale en internationale versies zijn zeer onzeker. Risico's op een plotse waardevermindering op korte of lange termijn evenals substantiële tijdelijke noteringsverschillen zijn niet uitgesloten.

- Fiscale onzekerheden:

De reglementeringen en de fiscaliteit betreffende de Chinese aandelen (in het bijzonder de Chinese aandelen klasse A) blijken onzeker te zijn en evolueren regelmatig waardoor een belasting van de dividenden of meerwaarden ontstaat, ook met terugwerkende kracht. De Beheersmaatschappij kan derhalve beslissen om een provisie voor fiscale lasten te voorzien, die achteraf overbodig of ondanks alles ontoereikend zou kunnen blijken te zijn. Het rendement van het Fonds dat rechtstreeks of onrechtstreeks belegt in Chinese aandelen (in het bijzonder in de Chinese aandelen klasse A) kan worden beïnvloed, ook negatief, door de effectieve heffing en in voorkomend geval de toegepaste provisie.

Synthetische risico- en rendementsindicator:

De synthetische risico- en rendementsindicator weerspiegelt de positionering van het fonds vanuit risico- en rendementsoogpunt. Deze indicator wordt berekend in overeenstemming met Verordening 583/2010 en is in de recentste versie beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie. Deze indicator rangschikt het fonds op een schaal van 1 tot 7 op basis van zijn trackrecord op het gebied van volatiliteit, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De volatiliteit is een maat voor de bandbreedte waarin de waarde van het fonds kan fluctueren, zowel in opwaartse als in neerwaartse richting.

Hoe hoger het fonds gerangschikt is op de schaal, hoe hoger het mogelijke rendement, maar des te groter ook het verliesrisico. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicolooz is, maar dat dit in vergelijking met hoger gerangschikte fondsen in principe een lager, maar ook beter voorspelbaar rendement biedt.

De indicator kan worden berekend met behulp van gesimuleerde gegevens over in het verleden behaalde resultaten, welke niet noodzakelijkerwijs een betrouwbare indicatie vormen voor het toekomstige risico- en opbrengstprofiel van het fonds. Daardoor kan de omvang van het risico in de tijd variëren.

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

| Compartiment | Klasse | Type | Munt van het recht van deelneming | Munt van het Fonds | ISIN-code | Eerste inschrijvingsprijs | Eerste inschrijvingsperiode/-dag | Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs | Bedrag eerste minimuminschrijving |
|--------------|--------|------|-----------------------------------|--------------------|--------------|---|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Belgium | C | Kap. | EUR | EUR | BE0942851115 | 619,73 (i) | van 10/04/1998 tot 29/04/1998 | 30/04/1998 | - |
| Belgium | C | Dis. | EUR | EUR | BE0948876223 | 619,73 (i) | van 10/04/1998 tot 29/04/1998 | 30/04/1998 | - |
| Belgium | L | Kap. | EUR | EUR | BE6214501023 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag | 14/02/2011 | - | - |

| | | | | | | | | | |
|-------------------------|----|------|-----|-----|------------------|--|--|------------|---------|
| Belgium | R2 | Kap. | EUR | EUR | BE6286704372 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Belgium | R2 | Dis. | EUR | EUR | BE6286705387 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Belgium | Z | Kap | EUR | EUR | BE6286707409 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Belgium | Z | Dis | EUR | EUR | BE6286710437 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| China | C | Kap. | EUR | EUR | BE0945530716 | (iv) | Inbreng van activa op 16/12/2005 | - | - |
| China | C | Dis. | EUR | EUR | BE0945529700 | (iv) | Inbreng van activa op 16/12/2005 | - | - |
| China | L | Kap. | EUR | EUR | BE6214513143 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag (iv) | 14/02/2011 | - | - |
| China | R | Kap. | EUR | EUR | BE6253612228 | 100 | 16/08/2013 | - | - |
| China | R2 | Kap. | EUR | EUR | BE6286719529 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| China | R2 | Dis. | EUR | EUR | BE6286720535 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| China | Z | Kap. | EUR | EUR | BE6286721541 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| China | Z | Dis. | EUR | EUR | BE6286722556 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Cure | C | Kap. | EUR | EUR | BE6308094877 | 150 | van 15/01/2019 tot 31/01/2019 (voor 16h) | 06/02/2019 | - |
| Cure | C | Dis | EUR | EUR | BE6308097904 | 150 | van 15/01/2019 tot 31/01/2019 (voor 16h) | 06/02/2019 | - |
| Europe Conviction | C | Kap. | EUR | EUR | BE0945524651 | - | Inbreng van activa op 15/12/2005 | - | - |
| Europe Conviction | C | Dis. | EUR | EUR | BE0945523646 | - | Inbreng van activa op 15/12/2005 | - | - |
| Europe Conviction | L | Kap. | EUR | EUR | BE6214504050 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1ste inschrijvingsdag | 14/02/2011 | - | - |
| Europe Conviction | R2 | Kap. | EUR | EUR | BE6286728611 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Europe Conviction | R2 | Dis. | EUR | EUR | BE6286731649 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Europe Conviction | Z | Kap. | EUR | EUR | BE6286734676 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Europe Conviction | Z | Dis. | EUR | EUR | BE6286736697 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Europe Small & Mid Caps | C | Kap. | EUR | EUR | BE0948878245 | 619,79 (ii) | van 18/08/1998 tot 10/09/1998 | 11/09/1998 | - |
| Europe Small & Mid Caps | C | Dis. | EUR | EUR | BE0948877239 | 619,79 (ii) | van 18/08/1998 tot 10/09/1998 | 11/09/1998 | - |
| Europe Small & Mid Caps | I | Kap. | EUR | EUR | BE6253613234 (v) | 1.000 | 16/08/2013 | - | 250.000 |
| Europe Small & Mid Caps | R2 | Kap. | EUR | EUR | BE6286737703 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Europe Small & Mid Caps | R2 | Dis. | EUR | EUR | BE6286738719 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Europe Small & Mid Caps | Z | Kap. | EUR | EUR | BE6286739725 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Europe Small & Mid Caps | Z | Dis. | EUR | EUR | BE6286740731 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Global Health Care | C | Kap. | USD | USD | BE0163900674 | 1.000 | van 16/05/1997 tot 30/05/1997 | 04/06/1997 | - |
| Global Health Care | C | Dis. | USD | USD | BE0163901680 | 1.000 | van 16/05/1997 tot 30/05/1997 | 04/06/1997 | - |

| | | | | | | | | | |
|----------------------------------|----|------|-----|-----|--------------|---|-------------------------------|------------|---------|
| Global Health Care | L | Kap. | USD | USD | BE6214512137 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1ste inschrijvingsdag | 14/02/2011 | - | - |
| Global Health Care | I | Kap. | USD | USD | BE6253615254 | 1.000 | 16/08/2013 | - | 250.000 |
| Global Health Care | R2 | Kap. | USD | USD | BE6286749823 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Global Health Care | R2 | Dis. | USD | USD | BE6286750839 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Global Health Care | Z | Kap. | USD | USD | BE6286751845 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Global Health Care | Z | Dis. | USD | USD | BE6286752850 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Global Property Funds | C | Kap. | EUR | EUR | BE0940608962 | 500 | van 24/03/2003 tot 2/05/2003 | 6/05/2003 | - |
| Global Property Funds | C | Dis. | EUR | EUR | BE0940607956 | 500 | van 24/03/2003 tot 2/05/2003 | 6/05/2003 | - |
| Global Property Funds | L | Kap. | EUR | EUR | BE6214508093 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1ste inschrijvingsdag | 14/02/2011 | - | - |
| Global Property Funds | I | Kap. | EUR | EUR | BE0947797107 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1ste inschrijvingsdag | 1/01/2008 | - | 250.000 |
| Global Property Funds | R2 | Kap. | EUR | EUR | BE6286757909 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Global Property Funds | R2 | Dis. | EUR | EUR | BE6286763964 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Robotics & Innovative Technology | C | Kap. | USD | USD | BE0176735018 | 1.000 (iii) | van 16/05/1997 tot 30/05/1997 | 4/06/1997 | - |
| Robotics & Innovative Technology | C | Kap. | EUR | EUR | BE6291640264 | 150 | 02/01/2017 | 05/01/2017 | - |
| Robotics & Innovative Technology | C | Dis. | USD | USD | BE0176734979 | 1.000 (iii) | van 16/05/1997 tot 30/05/1997 | 4/06/1997 | - |
| Robotics & Innovative Technology | L | Kap. | USD | USD | BE6214514158 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1ste inschrijvingsdag | 14/02/2011 | - | - |
| Robotics & Innovative Technology | I | Kap. | USD | USD | BE6253617276 | 1.000 | 16/08/2013 | - | 250.000 |
| Robotics & Innovative Technology | R2 | Kap. | USD | USD | BE6286764970 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Robotics & Innovative Technology | R2 | Dis. | USD | USD | BE6286765019 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Robotics & Innovative Technology | Z | Kap. | USD | USD | BE6286767031 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Robotics & Innovative Technology | Z | Dis. | USD | USD | BE6286768047 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Leading Brands | C | Kap. | EUR | EUR | BE0170209713 | 500 | van 1/02/1999 tot 25/02/1999 | 26/02/1999 | - |

| | | | | | | | | | |
|----------------|----|------|-----|-----|--------------|---|------------------------------|------------|---|
| Leading Brands | C | Dis. | EUR | EUR | BE0170210729 | 500 | van 1/02/1999 tot 25/02/1999 | 26/02/1999 | - |
| Leading Brands | L | Kap. | EUR | EUR | BE6214509109 | Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag | 14/02/2011 | - | - |
| Leading Brands | R2 | Kap. | EUR | EUR | BE6286775117 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Leading Brands | R2 | Dis. | EUR | EUR | BE6286777139 | 150 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Leading Brands | Z | Kap. | EUR | EUR | BE6286778145 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |
| Leading Brands | Z | Dis. | EUR | EUR | BE6286780166 | 1.500 | 01/09/2016 (voor 12h) | 06/09/2016 | - |

- (i) Halvering van de waarde per 23 maart 2004 als gevolg van de fusie van het compartiment met het compartiment Euronext 100 en halvering van de waarde van de distributieaandelen per 20 oktober 2009 als gevolg van de fusie van het compartiment met het compartiment Belg-Index
- (ii) Deling van de waarde van de aandelen door drie per 20 oktober 2009 als gevolg van de fusie van het compartiment met het compartiment EMU Small Caps
- (iii) Deling van de waarde van de aandelen door tien per 15 juni 2001
- (iv) Deling van de waarde van de aandelen door 100 per 11 april 2018
- (v) De inschrijving en de conversies naar deze klassen worden niet meer aanvaard vanaf 11/06/2018.

Vorm van de rechten van deelneming

De rechten van deelneming worden uitgegeven op naam of in gedematerialiseerde vorm, met uitzondering van de rechten van deelneming van de klasse LOCK, die uitsluitend in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven.

Berekening van de netto-inventariswaarde, nadere regels inzake inschrijving op, inkoop en omzetting van rechten van deelneming

Voor de compartimenten Belgium, China, Europe Small & Mid Caps, Europe, Global Health Care, Robotics & Innovative Technology, Leading Brands:

| | | |
|-------|---|--|
| D | = | Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders (iedere Belgische bankwerkdag om 12 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt alleen voor de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders. |
| D + 1 | = | Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D) |
| D + 3 | = | Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen |

Voor het compartiment Global Property Funds, Cure:

| | | |
|----------|---|--|
| D (16 u) | = | - Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders, zijnde: <ul style="list-style-type: none"> • iedere Belgische bankwerkdag om 16 uur • voor zover D+1 ook een bankwerkdag in Luxemburg is. Zo niet de eerstvolgende dag waarop die voorwaarden zijn vervuld. - datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde (NIW). Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt voor de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders. |
| D + 1 | = | Verwervingsdatum van de onderliggende icb's |
| D + 2 | = | Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D + 1). |
| D + 3 | = | Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D + 1, berekend op D + 2) |
| D + 4 | = | Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen |

Nadere regels inzake inkoop bij het automatisch genereren van de verkooporder van de klasse LOCK:

Voor de compartimenten Belgium, China, Europe, Global Health Care, Robotics & Innovative Technology, Leading Brands:

| | | |
|-------|---|---|
| D | = | Datum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (iedere Belgische bankwerkdag) |
| D + 1 | = | Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (datum NIW = D) |
| D + 2 | = | Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van de automatische verkooporders (iedere Belgische bankwerkdag om 12 uur) en datum van de automatische verkooporder |
| D + 3 | = | Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die wordt toegepast op de automatische verkooporder (datum NIW = D + 2) |
| D + 5 | = | Terugbetalingsdatum van de rechten van deelneming |

Voor het compartiment Global Property Funds:

| | | |
|-------|---|--|
| D | = | Datum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert |
| D + 3 | = | Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (datum NIW = D) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D + 1, berekend op D + 2) |
| D + 4 | = | Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van de automatische verkooporders (iedere Belgische bankwerkdag om 16.00 uur) en datum van de automatische verkooporder |

| | | |
|-------|---|--|
| D + 7 | = | Berekeningsdatum van de op de automatische verkooporder toegepaste netto-inventariswaarde (datum NIW = D + 4) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D + 5, berekend op D + 6) |
| D + 8 | = | Terugbetalingsdatum van de rechten van deelneming |

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers (BeAMA) – www.beama.be/vni – en kan ook worden opgevraagd bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst.

Provisies en kosten

Recurrente provisos en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

- A. Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille
- B. Prestatievergoeding
- C. Administratievergoeding
- D. Kosten gekoppeld aan het LOCK-mechanisme
- E. Verhandelingsprovisie
- F. Vergoeding voor de financiële dienst
- G. Vergoeding van de bewaarder
- H. Jaarlijkse taks
- I. Vergoeding van de commissaris (exclusief btw)
- J. Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding
- K. Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding

| Compartiment | Klasse | A (i) | B | C (i) | D | E (i) | F | G (i) | H (ii) | I (iii) | D | K (iii) |
|----------------------------------|--------|------------|---|-------------|------------|-------|---|------------|---------|---------|-------|---------|
| Belgium | C | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Belgium | L | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | Max. 0,10% | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Belgium | R2 | Max. 0,30% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Belgium | Z | - | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| China | C | Max. 1,60% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| China | L | Max. 1,60% | - | Max. 0,12% | Max. 0,10% | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| China | R | Max. 1,00 | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| China | R2 | Max. 0,32% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| China | Z | - | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | - | 0,10% | |
| Cure | C | Max. 1,60% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Europe Conviction | C | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Europe Conviction | L | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | Max. 0,10% | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Europe Conviction | R2 | Max. 0,30% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Europe Conviction | Z | - | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Europe Small & Mid Caps | C | Max. 1,60% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Europe Small & Mid Caps | I | Max. 1,00% | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Europe Small & Mid Caps | R2 | Max. 0,32% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Europe Small & Mid Caps | Z | - | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Global Health Care | C | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Global Health Care | L | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | Max. 0,10% | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Global Health Care | I | Max. 0,55% | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Global Health Care | R2 | Max. 0,30% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Global Health Care | Z | - | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Global Property Funds | C | Max. 1,00% | - | Max. 0,115% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Global Property Funds | L | Max. 1,00% | - | Max. 0,115% | Max. 0,10% | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Global Property Funds | I | Max. 0,50% | - | Max. 0,07% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Global Property Funds | R2 | Max. 0,20% | - | Max. 0,115% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Robotics & Innovative Technology | C | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Robotics & Innovative Technology | L | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | Max. 0,10% | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Robotics & Innovative Technology | I | Max. 0,55% | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Robotics & Innovative Technology | R2 | Max. 0,30% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |
| Robotics & Innovative Technology | Z | - | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | | - | 0,10% |
| Leading Brands | C | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | 3.600 | - | 0,10% |
| Leading Brands | L | Max. 1,50% | - | Max. 0,12% | Max. 0,10% | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | | - | 0,10% |

| | | | | | | | | | | | |
|----------------|----|------------|---|------------|---|---|---|------------|---------|---|-------|
| Leading Brands | R2 | Max. 0,30% | - | Max.0,12% | - | - | - | Max. 0,06% | 0,0925% | - | 0,10% |
| Leading Brands | Z | - | - | Max. 0,08% | - | - | - | Max. 0,04% | 0,01% | - | 0,10% |

- (i) Per jaar van het gemiddelde nettoactief, op maandbasis berekend en betaalbaar.
(ii) Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen. De bedragen die al zijn meegerekend in de belastbare grondslag van de onderliggende fondsen (indien van toepassing) zijn niet opgenomen in de belastbare grondslag van het Fonds.
(iii) Per jaar.

De onderliggende fondsen dragen zo nodig zelf de provisies en kosten die specifiek op hen betrekking hebben.

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

Vergoeding van de bestuurders: het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onafhankelijke bestuurder aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 3.000 EUR.

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming):

- A. Verhandelingsprovisie
A-1: bij toetreding
A-2: bij uittreding
A-3: bij omzetting
B. Administratieve kosten
B-1: bij toetreding
B-2: bij uittreding
B-3: bij omzetting
C. Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving van de activa
D. Bedrag tot dekking van de kosten voor de tegeldemaking van de activa
E. Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van één maand na toetreding

| Compartiment | Klasse | A | | | B | | | C | D | E |
|----------------------------------|-------------|------------------|-----|---------|-----|-----|---------|---|---|---|
| | | A-1 | A-2 | A-3 (i) | B-1 | B-2 | B-3 (i) | | | |
| Belgium | C, L, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Belgium | Z | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| China | C, L, R, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| China | Z | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Cure | C | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Europe Conviction | C, L, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Europe Conviction | Z | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Europe Small & Mid Caps | C, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Europe Small & Mid Caps | I, Z | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Global Health Care | C, L, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Global Health Care | I, Z | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Global Property Funds | C, L, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Global Property Funds | I | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Robotics & Innovative Technology | C, L, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Robotics & Innovative Technology | I, Z | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Leading Brands | C, L, R2 | Max. 2,50% (iii) | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |
| Leading Brands | Z | 0% | - | (ii) | - | - | (ii) | - | - | - |

- (i) Wijziging van compartiment/aandelenklasse/soort rechten van deelneming. Met uitzondering van eventuele taken worden bij omzetting van klasse LOCK naar klasse C geen kosten aangerekend.
(ii) Bij omzetting van een compartiment van het fonds naar een ander compartiment van het fonds, kunnen omzettingskosten (onder meer een verhandelingsprovisie) worden aangerekend. In het kader van de omzetting hebben de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst bovendien het recht om per verrichting een bedrag af te houden tot dekking van die administratieve kosten. De instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, houden een tarieftabel ter beschikking van de deelnemers.
(iii) Dit tarief stemt overeen met het hoogste tarief dat in de praktijk wordt toegepast door alle Belgische en Europese distributeurs. De instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, houden een tarieftabel ter beschikking van de aandeelhouders.

Taks op de beursverrichtingen (TOB) ten laste van de belegger:

1,32% (max. 4.000 EUR) bij verkoop of omzetting van kapitalisatieaandelen (Kap. => Kap./Dis.).

Belfius Equities Belgium

Oprichtingsdatum: 31/03/1998

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Belgische beurs door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in België of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen.

Aanvullend kunnen de activa eveneens belegd worden in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die niet gevestigd zijn in België of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen, maar die minimaal 500 personeelsleden in dienst hebben.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

De beheerder houdt geen valuta- of deviezenposities in portefeuille.

▪ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

- Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in icbe's of andere icb's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheerverenootschap of door een onderneming waarmee de Beheerverenootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de bevek, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.
- **Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van zijn nettoactiva uitmaken.**

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheerverenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgiften aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheerverenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|---------------------------------------|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Concentratierisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Liquiditeitsrisico | 2 |
| Tegenpartijrisico | 1 |
| Derivatenrisico | 1 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

China

Naam: China (voorheen Red Chips)

Oprichtingsdatum: 14/12/2005

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Chinese aandelenmarkten door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in China en/of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen.

De beheerder mag de activa van het compartiment ook deels beleggen in obligaties en/of geldmarktinstrumenten van dat land mits het percentage van het fonds dat is belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten niet minder bedraagt dan 50%.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoel** (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). **Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

▪ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet

in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

- Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in icbe's of andere icb's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervenootschap of door een onderneming waarmee de Beheervenootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de bevek, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van zijn nettoactiva uitmaken.

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgiften aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag kooppporties (longposities) of verkoopporties (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|--|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Risico's verbonden aan opkomende of groei landen | 3 |
| Risico verbonden aan Chinese klasse 'A' | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Derivatenrisico | 2 |
| Liquiditeitsrisico | 2 |
| Concentratierisico | 2 |
| Afwikkelingsrisico | 2 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Flexibiliteitsrisico | 1 |
| Tegenpartijrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten en meer in het bijzonder de zogenaamde « opkomende » landen (met name China), die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Cure

Benaming: Cure

Oprichtingsdatum: 27/12/2018

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het Fonds:

Het Fonds is een Feederfonds van Candriam Equities L Oncology Impact (de « Master »).

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: « om te profiteren van de prestaties van de internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in oncologie (bestuderen, diagnostiek, behandeling, enz... van/tegen kanker). Het fonds tracht op die manier een rendement op te leveren voor beleggers maar probeert hieraan tevens een maatschappelijk verantwoorde dimensie te geven - de strijd tegen kanker. »

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het Fonds doorlopend minstens 85% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Oncology Impact, een compartiment van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxemburg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam Luxembourg aangesteld als Beheervenootschap en RBC Investor Services Bank S.A. als bewaarbank en primaire betaalagent.

De activa kunnen in ondergeschikte mate tot 15% ook worden belegd

- in liquide middelen,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het Fonds zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het Fonds.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

« Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen - en/of met aandelen gelijk te stellen effecten - van bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de gezondheidszorg, en die zich met name focussen op onderzoek naar en ontwikkeling van behandelingen tegen kanker. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van overwegend wetenschappelijke en/of medische criteria en die aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's:

Het Fonds is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| Liste des risques | Niveau |
|--|--------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Liquiditeitsrisico | 2 |
| Derivatenrisico | 2 |
| Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>) | 2 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |
| Tegenpartijrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Het profiel van de standaardbelegger komt overeen met het profiel van de standaardbelegger van de Master, namelijk: Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op lange termijn en die zich bewust is van de onderstaande specifieke risico's en deze vermeld in het deel Risicofactoren van het prospectus van de Master, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Naam: Europe Small & Mid Caps (voorheen Europe Small Caps)

Oprichtingsdatum: 4/08/1998

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de markt van Europese aandelen van vennootschappen met een kleine of middelgrote beurswaarde (respectievelijk small- en mid-caps), door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Europa en/of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen en die relatief klein van omvang zijn. Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen of Verenigd Koninkrijk.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

▪ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit, temeer omdat de waarden van smallcaps volatieler zijn dan het marktgemiddelde.**

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

- Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in icbe's of andere icb's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervenootschap of door een onderneming waarmee de Beheervenootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de bevek, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.
- **Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van zijn nettoactiva uitmaken..**

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgiften aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag kooppporties (longporties) of verkoopporties (shortporties) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|---|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Derivatenrisico | 2 |
| Liquiditeitsrisico | 2 |
| Concentratierisico | 2 |
| Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>) | 1 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |
| Tegenpartijrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten en meer in het bijzonder aandelen van ondernemingen met een kleine of middelgrote beurswaarde (small- en mid-caps), die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities Europe Conviction

Oprichtingsdatum: 14/12/2005

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Europese aandelenmarkten door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Europa of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen. Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen of Verenigd Koninkrijk.

Het beheer van dit compartiment berust op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie die kwalitatieve kerncijfers kunnen voorleggen, hun winstverwachtingen kunnen optrekken en aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

▪ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgaven aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|--|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Derivatenrisico | 2 |
| Concentratierisico | 2 |
| Tegenpartijrisico | 2 |
| Volatiliteitsrisico | 2 |
| Liquiditeitsrisico | 1 |
| Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>) | 1 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities Global Property Funds

Naam: Global Property Funds (voorheen European Property Securities)

Oprichtingsdatum: 06/03/2003

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de aandelenmarkt van de bedrijven die actief zijn in de vastgoedsector via een portefeuille die overwegend is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's), geselecteerd op basis van de expertise van de beheerders in de betrokken activacategorie.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van icb's.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in aandelen, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse icb's die zelf hoofdzakelijk beleggen in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten die zijn uitgegeven door vastgoedmaatschappijen. Onder vastgoedmaatschappijen wordt verstaan de ondernemingen die een wezenlijk deel van hun omzet realiseren door beleggings- of ontwikkelingsactiviteiten op de vastgoedmarkt van kantoren, woningen, handels- en/of industriële gebouwen.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die icb's mogen worden uitgegeven door emittenten uit verschillende wereldregio's, ook uit groeilanden.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatilitetsswaps enz.) en valutatermijntransacties, en dit zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatilitet (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

▪ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of sectoren.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatilitet.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

De selectie van icb's is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in icb's die op hun

beurt beleggen in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgiften aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|---------------------------------------|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Concentratierisico | 2 |
| Derivatenrisico | 1 |
| Liquiditeitsrisico | 1 |
| Risico verbonden aan de groeilanden | 1 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Inflatierisico | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |
| Tegenpartijrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten van de vastgoedsector, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Global Health Care

Naam: Global Health Care (voorheen Pharma Plus)

Oprichtingsdatum: 14/05/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de markt van aandelen van vennootschappen die opereren in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die opereren in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg- en biotechnologiesector. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoel (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

▪ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgaven aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|---|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Derivatenrisico | 2 |
| Concentratierisico | 2 |
| Liquiditeitsrisico | 1 |
| Risico verbonden aan opkomende of groeilanden (<i>emerging markets</i>) | 1 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |
| Tegenpartijrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel. De belegger moet er ook op bedacht zijn dat de netto-inventariswaarde van het compartiment is uitgedrukt in USD.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Robotics & Innovative Technology

Naam: Robotics & Innovative Technology (voorheen World Technology, Global Technology)

Oprichtingsdatum: 14/05/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelen van vennootschappen die actief zijn in technologische innovatie en robotica. Het beheerteam selecteert die ondernemingen op discretionaire wijze.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) maken niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uit.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten van ondernemingen over de hele wereld die worden geacht goed geplaatst te zijn om te profiteren van de ontwikkeling van technologische innovatie en robotica (zoals artificiële intelligentie, robotisering, virtualisering ...).

Dit compartiment is een op overtuiging gebaseerd fonds: het wordt beheerd op basis van zorgvuldige selectie van een beperkt aantal aandelen van uiteenlopende marktkapitalisatie.

De beleggingsstrategie houdt bij de effectenselectie rekening met ESG-criteria (Ecologisch, Sociaal en Governance) op basis van een door Candriam intern ontwikkelde analyse. Die normatieve DVI-aanpak selecteert bedrijven die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht nemen (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, corruptiebestrijding). De analyse wordt aangevuld met de uitsluiting van bedrijven die actief zijn in controversiële bewapeningsactiviteiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens op basis van verarmd uranium, chemische, nucleaire of biologische wapens) en van bedrijven die aanwezig zijn in landen met een zeer autoritair regime.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoel (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

- Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.
- Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgiffen aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag kooppporties (longposities) of verkoopporties (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|---------------------------------------|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Derivatenrisico | 2 |
| Liquiditeitsrisico | 2 |
| Concentratierisico | 2 |
| Risico verbonden aan de groeilanden | 1 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |
| Tegenpartijrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel. De belegger moet er ook op bedacht zijn dat het compartiment is uitgedrukt in USD.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Leading Brands

Naam: Leading Brands (voorheen European Consumer Goods)

Oprichtingsdatum: 18/01/1999

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel bij voorrang te beleggen in aandelen van ondernemingen die in hun marktsegment als « leading brands » (merkleiders) worden beschouwd. Die ondernemingen verband houden voornamelijk met het thema van consumptiegoederen en worden door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en groeivoorzichten.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die vooraanstaande merken exploiteren en die merendeels verband houden met het thema van de consumptiegoederen. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

▪ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of sectoren of regio's.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervenootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgiften aanhouden en mag geen enkele uitgifte meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's van het Fonds:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het Fonds kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

| <i>Lijst van risico's</i> | <i>Risico-omvang</i> |
|---------------------------------------|----------------------|
| Kapitaalrisico | 3 |
| Aandelenrisico | 3 |
| Valuta- of wisselkoersrisico | 3 |
| Rendementsrisico | 3 |
| Derivatenrisico | 2 |
| Liquiditeitsrisico | 1 |
| Risico verbonden aan de groeilanden | 1 |
| Risico verbonden aan externe factoren | 1 |
| Afwikkelingsrisico | 1 |
| Tegenpartijrisico | 1 |

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.