

Belfius Pension Fund Balanced Plus

Prospectus

Pensioenspaarfonds in de zin van artikel 227 van het KB van 12 november 2012

Gemeenschappelijk beleggingsfonds met veranderlijk kapitaal 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 het Fonds, (ii) Beheerreglement, (iii) periodieke verslagen.

Augustus 2021

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 plaatsen 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 redenen 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 toezichthoudende 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 marktwerking, 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 het Fonds 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 Pension Fund Balanced Plus (in voorliggend document ook « het Fonds » genoemd)

Indien meerdere compartimenten worden opengesteld, is elke verwijzing naar het Fonds in voorkomend geval te verstaan als een verwijzing naar het Fonds en/of naar elk compartiment.

Oprichtingsdatum: 28/11/2012

Bestaansduur: onbeperkt

Lidstaat waar de Beheervenootschap van het Fonds statutair gevestigd is: België

Statuut:

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat, wat zijn 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:

/

Klassen rechten van deelneming:

/

Beheervenootschap:

Belfius Investment Partners, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel, werd aangesteld als beheervenootschap van (alternatieve) 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 Multi Manager, Belfius Equities, 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, Belfius Wealth, Belfius Portfolio B.

- 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. Johan Vankelecom, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Belfius Bank

Niet-uitvoerende bestuurders:

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

- 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, gewone Professor van de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion van de Université de Mons

- Dhr. Laurent Goudemant, lid van het directiecomité van Belfius Insurance

- Dhr. Olivier Goerens, Head of Marketing & Sales Private & Wealth bij Belfius Bank

* Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit de volgende bestuurders:

- De heer Olivier Brouwers, voorzitter en Chief Executive Officer

- Dhr. Michel Hubain, lid en Chief Business Development

- Dhr. Cedric September, lid en Chief Risk Officer

- Mevr. Maud Reinalter, lid en Chief Investment Officer

* Beloningsbeleid

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheervenootschappen. 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 beheervenootschap 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 hoe die overwegingen in het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners in aanmerking worden genomen, 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 (<https://www.belfiusip.be/nl/beleid/index.aspx>) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

Daar is ook regelmatig bijgewerkte informatie te vinden over hoe het duurzaamheidsrisico en zijn effecten in aanmerking worden genomen.

* Commissaris

De commissaris van de Beheervenootschap is KPMG Bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te B-1930 Zaventem, Luchthavenlaan, 1K, Gateway Building, vertegenwoordigd door de dhr. MACQ Olivier.

* Portefeuillebeheer

De Beheervenootschap draagt de verantwoordelijkheid voor het beleggingsbeleid van het Fonds. De Beheervenootschap is belast met de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds.

- * 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 beheervenootschap 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 gesubdelegeerd aan:

/

* Delegatie van de administratie:

RBC Investor Services Belgium nv, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel. Zo is RBC Investor Services Belgium nv meer in het bijzonder belast met het voeren van de boekhouding, met de berekening en bekendmaking van de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarden) van de rechten van deelneming van het Fonds overeenkomstig de Wet en het beheerreglement van het Fonds.

De administratietaken die verband houden met de werkzaamheden van Transferagent worden vervuld door Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

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

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, het beheerreglement 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, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de beheervennootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, het beheerreglement 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, het beheerreglement 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 Bank of New York Mellon nv, Euroclear bank, Clearstream Services, 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, beheervennootschap ... 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.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Commissaris:

Deloitte Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. cvba, met maatschappelijke zetel gevestigd te Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, Belgium, vast vertegenwoordigd door de heer Maurice Vrolix.

De commissaris, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR), heeft als taak controle uit te oefenen op de financiële toestand, op de jaarrekening en

op de regelmatigheid van de transacties die in de jaarrekening moeten worden vastgesteld.

De commissaris certificeert de boekhoudkundige informatie die in de jaarrekening van het Fonds is opgenomen en bevestigt zo nodig alle informatie die overeenkomstig de wet moet worden verstrekt.

De belegger wordt verzocht de jaarverslagen te raadplegen om kennis te nemen van het auditverslag.

Promotor(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel

Belfius Investment Partners, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Persoon (personen) die de kosten draagt (dragen) in de situaties als bedoeld in de artikelen 115, § 3, lid 3, 149, 152, 156, 157, § 1, lid 3, 165, 179 en 180, lid 3 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 Beheervennootschap.

In 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 vastgestelde regels.

Regels inzake waardering van de activa:

zie artikel 11 van het beheerreglement.

Balansdatum:

31 december.

Regels inzake toewijzing van de netto-opbrengsten:

De gewone algemene vergadering bepaalt jaarlijks, op voorstel van de Raad van Bestuur, welke bestemming wordt gegeven aan het jaarlijkse nettoresultaat zoals dit werd vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten in overeenstemming met de geldende wetgeving.

Op de belegger toepasselijk belastingstelsel:

De fiscale behandeling van de door een belegger verkregen inkomsten en meerwaarden hangt af van de wetgeving die van toepassing is op het specifieke statuut van die belegger in het land waar die inkomsten en meerwaarden worden verkregen. In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel dient de belegger persoonlijk inlichtingen in te winnen bij professionals of bevoegde adviseurs.

Fiscaal voordeel op de inschrijvingen:

Onder voorbehoud van wijzigingen in de fiscale regelgeving wordt de belastingvermindering berekend op een bedrag dat beperkt is tot 960 EUR voor het fiscale aanslagjaar 2019. Het bedrag van de jaarlijkse stortingen mag dit maximum van 960 EUR niet overschrijden. De « domicilie-instellingen » behouden zich het recht voor annuleringskosten in rekening te brengen aan de opdrachtgever indien de stortingen de wettelijk vastgelegde drempel overschrijden.

Belastingheffing op het samengestelde kapitaal:

1° Taks op het langetermijnsparen

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen van het Wetboek diverse rechten en taksen wordt een taks ingehouden op het spaartegoed gewaardeerd op de dag dat de rekeninghouder de leeftijd van 60 jaar heeft bereikt of op de datum van de tiende verjaardag van de opening van de rekening indien de houder op het tijdstip van opening 55 jaar of ouder was. Indien u vanaf uw 55e verjaardag uw betalingen in het kader van pensioensparen verhoogt, wordt u in principe belast op de datum van de tiende verjaardag van de verhoging van uw contract. Voor die twee laatste situaties wordt de taks evenwel vooraf ingehouden in geval van terugbetaling vanaf de leeftijd van 60 jaar.

2° Bedrijfsvoorheffing

In het geval van terugbetaling op een ogenblik dat de taks op het langetermijnsparen nog niet van toepassing is, wordt bedrijfsvoorheffing ingehouden overeenkomstig artikel 270, 1° van het Wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB).

De aanslagvoet hangt af van het tijdstip van terugbetaling en van de hoedanigheid van de houder op dat ogenblik.

3° Samenstelling van de belastbare inkomsten

De belastbare inkomsten stemmen overeen met de som van de jaarlijkse stortingen, gekapitaliseerd tegen een rentevoet van respectievelijk 6,25% voor de vóór 1 januari 1992 verrichte stortingen en 4,75% voor de andere stortingen, overeenkomstig artikel 34, § 3 en artikel 515bis, derde lid van het WIB.

Op het Fonds toepasselijk belastingstelsel:

- * Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Het tarief van deze taks staat hierna in het gedeelte « Provisies en kosten ».
- * Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, wordt het pensioenspaarfonds vrijgesteld van Belgische roerende voorheffing op de in artikel 17, § 1 en in artikel 90, 6° en 11° van het WIB 1992 opgesomde inkomsten die aan het pensioenspaarfonds worden betaald of toegekend, met uitzondering van de inkomsten uit kapitalisatiebons, zerobonds, liquidatiecoupons van vastgoedcertificaten. Wanneer het Fonds buitenlandse inkomsten ontvangt, kan het zijn dat daarop al een bronbelasting in het buitenland is geheven.

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, het beheerreglement, de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen alsook in voorkomend geval 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 informatie met betrekking tot dit fonds 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 nr. 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, het beheerreglement of het prospectus. Ze omvatten echter geen mogelijke prestatievergoeding (*performance fee*), noch portefeuilletransactiekosten, 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 resultaten 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 worden geraadpleegd op de website van de Beheervenootschap www.belfiusip.be: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatste jaar- en halfjaarverslag.

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@belfius.be.
- Belfius Investment Partners op het volgende e-mailadres: info@belfiusip.be.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De derde woensdag van de maand maart om 10.30 uur, ter maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap 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 en de wijzigingen eraan worden 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 schuldvorderingen. 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 het beheerreglement werd neergelegd bij de FSMA.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

De Raad van Bestuur van de Beheervenootschap. Voor zover de Raad van Bestuur bekend, 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 haar bekend, zijn de gegevens van de essentiële beleggingsinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de essentiële beleggingsinformatie zou wijzigen.

Aard van het recht belichaamd in het recht van deelneming in het Fonds:

recht van mede-eigenaarschap.

Stemrecht van de deelnemers:

Tenzij bij wet of in het beheerreglement anders is bepaald, worden de besluiten tijdens een rechtsgeldig bijeengeroepen algemene vergadering van deelnemers in het Fonds genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde deelnemers die aan de stemming deelnemen. In voorkomend geval worden de besluiten met betrekking tot het compartiment eveneens, tenzij bij wet anders is bepaald, genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde deelnemers in het betrokken compartiment die aan de stemming deelnemen.

Over het algemeen kunnen voor elk compartiment in voorkomend geval algemene vergaderingen 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 het Fonds:

Het besluit van de Beheervenootschap om het Fonds 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 in het Fonds worden verdeeld, of nog uit het feit dat het uitstaande bedrag van het Fonds te laag wordt, waardoor het beheer van dit Fonds te zwaar en te duur wordt. Een dergelijk besluit wordt voorgelegd aan de algemene vergadering van deelnemers in het Fonds.

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

De netto-opbrengst van de vereffening van het Fonds wordt op pro-ratabasis uitgekeerd aan de deelnemers in het Fonds, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun deelneming in het Fonds.

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 valuta- of 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 van de Beheervenootschap bepaalt in welke gevallen 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 deelnemers 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 valuta-/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 vergadering van deelnemers die wordt bijeengeroepen om te beslissen over de ontbinding van het Fonds of in voorkomend geval van een compartiment van het Fonds, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om de 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.

Antiverwateringsmechanisme

- Toepassingsgebied

Er werd een beschermingsmechanisme ingevoerd om eventuele problemen met de liquiditeit van het Fonds te vermijden. Dankzij dit zogenaamde 'Swing Price'-mechanisme kan ook een meer billijke behandeling van de beleggers gegarandeerd worden.

Beschrijving van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempelwaarden

Het Swing Price-mechanisme wil voorkomen dat een groot aantal in- en uitredingen van deelnemers een negatieve impact heeft op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging. Het mechanisme is van aard om het gedrag van de beleggers te beïnvloeden en grote bewegingen te ontmoedigen die de liquiditeit kunnen schaden. Het mechanisme heeft tot doel te voorkomen dat de bestaande beleggers kosten zouden moeten dragen voor transacties met de activa van de portefeuille als gevolg van aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen door beleggers.

Indien er op nettobasis een groot aantal inschrijvingen of terugkopen plaatsvindt, moet de beheerder immers de overeenkomstige bedragen beleggen / vrijmaken en daarvoor transacties uitvoeren die variabele kosten met zich kunnen brengen .

Het gaat hoofdzakelijk om belastingen op bepaalde markten en de kosten die makelaars aanrekenen om deze transacties uit te voeren.

Door het beschermingsmechanisme te activeren, wordt dus getracht deze kosten te laten betalen door de beleggers die aan de basis liggen van deze inschrijvings- of terugkooptransacties en bestaande beleggers of beleggers die in het Fonds blijven te beschermen.

Swingfactor: In de praktijk: op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en dat van de terugkopen (zijnde de nettotransacties) een drempelwaarde overschrijdt die op voorhand door de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap werd vastgelegd, neemt deze laatste de maatregelen om de netto-inventariswaarde te waarderen door een forfaitair percentage van provisies en directe of indirecte kosten ('spreads') overeenkomstig de gebruikelijke marktpraktijken bij aan- of verkopen van dit type effecten toe te voegen aan de activa (bij netto-inschrijvingen) of in mindering te brengen op de activa (bij nettoterugkopen).

- Effect van de activering van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke factor:

- bij netto-inschrijvingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum toetreden;
- bij netto- terugkopen: verlaging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de verkoopprijs voor alle beleggers die hun rechten van deelneming op die datum laten terugkopen.

Deze verhoging of vermindering van de netto-inventariswaarde wordt de 'Swingfactor' genoemd.

De grootte van deze variatie hangt af van de schatting door de Beheervenootschap van de transactiekosten naargelang het type activa dat beoogd wordt.

De aanpassing van de waarderingswaarde mag niet meer bedragen dan 2% van de netto-inventariswaarde.

- Besluitvormingsproces en toepassing van het antiverwateringsmechanisme

De Beheervenootschap heeft een beleid uitgewerkt waarin het beschermingsmechanisme toegelicht wordt en past operationele processen en procedures toe om toe te zien op de toepassing van het Swing Price-mechanisme door de Administratief agent en de Transferagent.

Het beleid waarin het door de Beheervenootschap toegepaste beschermingsmechanisme toegelicht wordt, werd goedgekeurd door haar Raad van Bestuur.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Er kunnen regelingen voor het delen van vergoedingen (*fee-sharing agreements*) bestaan tussen de Beheervenootschap en de Distributeurs. Op grond daarvan kunnen de Distributeurs een plaatsingsprovisie voor effecten ontvangen waarvan het maximumtarief is vastgesteld op 75% van de beheersprovisies die het Fonds aan de Beheervenootschap uitbetaalt.

Bij het sluiten van dergelijke regelingen stelt de Beheervenootschap alles in het werk om mogelijke belangenconflicten te voorkomen. Wanneer er zich desondanks belangenconflicten voordoen, zal de Beheervenootschap handelen in het uitsluitende belang van de deelnemers in het Fonds.

De deelnemers in het Fonds kunnen nadere bijzonderheden verkrijgen over de hierboven genoemde vergoedingen door schriftelijk daarom te verzoeken bij de Beheervenootschap.

Transactie in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Technieken voor goed portefeuillebeheer

Het is elk Fonds toegestaan om, 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:

1. Reverse repo's (omgekeerde cessie-retrocessietransacties)

Het is elk Fonds toegestaan reverse repo's (« reverse repurchase agreements »), ook omgekeerde cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij de overdrager of cedent (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 maximaal 50% van de nettoactiva van het Fonds. Doorgaans schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 25%.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde cessie-retrocesstietransactie, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de reglementaire vereisten.

De effecten die het voorwerp uitmaken van de omgekeerde cessie-retrocesstietransactie dienen in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid van het betrokken Fonds en moeten, samen met de andere effecten die het Fonds in portefeuille heeft, de beleggingsbeperkingen over de hele linie in acht nemen.

Gedurende de volledige looptijd van de reverse 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 dekkingmiddelen beschikt.

II. Repo's (cessie-retrocesstietransacties)

Het is elk Fonds toegestaan repo's (« repurchase agreements »), ook wel cessie-retrocesstietransacties genoemd, uit te voeren waarbij het Fonds verplicht is het overgedragen goed terug te nemen, terwijl de overnemer of cessionaris (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 cessie-retrocesstietransactie, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de reglementaire vereisten.

Het betrokken Fonds moet bij afloop van de geldigheidsduur van de repo over de vereiste activa beschikken om in voorkomend geval 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.

III. Aanverwante risico's en tegenmaatregelen

De aan technieken voor goed portefeuillebeheer verbonden risico's (waaronder het beheer van de zekerheden), worden in kaart gebracht, beheerst en beperkt in het kader van de risicobeheerprocedure. De voornaamste risico's zijn het tegenpartijrisico, het leveringsrisico, het operationele risico, het juridische risico, het bewaar risico 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. Die 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 effectenrepo's

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

6. Vergoedingsbeleid inzake omgekeerde effectenrepo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

IV. 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.

B. Beheer van financiële zekerheden voor 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 (*non-cash collateral*) moet zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereglementeerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF - *Multilateral Trading Facility*) die transparante prijsstellingsmethoden 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 prijs volatiliteit worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende conservatieve veiligheidsmarges zijn opgezet.
- Kredietkwaliteit van de uitgevende instellingen: de ontvangen financiële zekerheid moet van hoge 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.
- Spreiding: Wat de spreiding over uitgevende instellingen 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 kregen het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de erkende ratingbureaus en /of naar het oordeel van de Beheersmaatschappij). Bovendien, als een fonds van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten van ten minste zes verschillende emissies in portefeuille te hebben, terwijl één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mag uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.
- De aan het beheer van de zekerheden verbonden risico's, zoals de operationele en juridische risico's, moeten in kaart worden gebracht, beheerst en beperkt in het kader van het 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;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheids-emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR en de resterende looptijd maximaal 25 jaar bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een emittent uit de privésector uit een OESO-land en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR en de resterende looptijd maximaal 10 jaar bedraagt,
- aandelen die zijn genoteerd of worden verhandeld op een gereglementeerde 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,
- aandelen of rechten van deelneming in 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.

De afdeling Risk Management van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders kan strengere criteria opleggen en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten (uitgevende instellingen) 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 hebben een beleid vastgesteld waarbij respectievelijk de volgende hoogte van financiële zekerheden wordt vereist naargelang van het soort transacties:

- repo's en reverse repo's: 100% van de waarde van de overgedragen activa,

IV. Beleid inzake zekerheidsmarges (haircuts)

De Beheervenootschap past een beleid inzake zekerheidsmarges (*haircuts*) toe dat is afgestemd op elke als financiële zekerheid ontvangen activacategorie.

Desgewenst kan elke belegger ter maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap gratis een exemplaar krijgen van het desbetreffende beleidsdocument.

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 ten behoeve van reverse repo's die te allen tijde opzegbaar (*callable*) zijn 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.

Financiële zekerheden anders dan in geld (*non-cash collateral*) worden niet verkocht, noch herbelegd, noch in pand gegeven.

VI. Bewaring van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht wordt de ontvangen zekerheid bewaard door de Depotbank of door een onderbewaarnemer. 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 staat bijkomende informatie over het gebruik van deze technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer.

C. 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. Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervenootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden. Deze waardering gebeurt in overeenstemming met de in dit Prospectus omschreven waarderingsprincipes, met toepassing van een haircut naargelang het type instrument.

Verstekte zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervenootschap en/of haar delegatiehouders en/of de beheerder van de zekerheden.

Sociale, ethische en milieuaspecten

A. Inaanmerkingneming van ecologische, sociale en governancecriteria ('ESG')

De Investment Manager heeft een exclusieve interne ESG-analyse ontwikkeld.

Die analyse vormt een raamwerk waarmee de beheerders (in het bijzonder bij de selectie van beleggingen) de ESG-kansen en -aspecten kunnen identificeren die verband houden met de grote uitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling en een wezenlijke invloed op de portefeuille kunnen hebben.

In de informatiefiche van elk compartiment wordt vermeld in welke categorie het is ingedeeld op grond van verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening').

1. Compartiment met een duurzame beleggingsdoelstelling ('art. 9 van de SFDR-verordening');

▪ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Elk van de hierna omschreven ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de activa, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

Daardoor kan de impact van het duurzaamheidsrisico worden beperkt, aangezien van de activa die op de vooropgestelde criteria het minst goed scoren, de weging systematisch wordt verminderd.

▪ Duurzame beleggingsdoelstelling

Een duurzame belegging is – in de zin van de SFDR-verordening – een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De duurzame beleggingsdoelstelling wordt omschreven in de informatiefiche van elk betrokken compartiment.

■ *Integratie*

De analyse van de ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

De in aanmerking genomen criteria worden uiteengezet in de informatiefiche van elk compartiment.

■ *Uitsluitingen*

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, de internationale arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak, thermische kool en andere fossiele brandstoffen. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten;
- 3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

Voor het deel van de portefeuille dat wordt belegd in niet door de Investment Manager beheerde ICB's of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, zijn de elementen onder 2) en 3) mogelijk niet van toepassing.

De analyse sluit landen uit waarvan het regime als bijzonder autoritair wordt beschouwd en/of die een risico inhouden op de financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

■ *Meer informatie*

Meer informatie over de gegevensbronnen waarop de beleggingsbeslissingen gebaseerd worden, de frequentie waarmee wordt beoordeeld of de geselecteerde activa nog steeds aan de criteria beantwoorden, de termijnen waarbinnen beleggingen van de hand worden gedaan wanneer de emittent niet langer in aanmerking komt, de wijze waarop de indicatoren worden berekend die aan de vastgelegde duurzame doelstellingen verbonden zijn enz. is te vinden onder 'Nuttige links' in het algemene gedeelte.

■ *Betrokkenheid en stembeleid*

De analyse en selectie van bedrijven gaat, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager. Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

2. **Compartiment dat onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot ('art. 8 van de SFDR-verordening');**

■ *Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico*

Elk van de hierna omschreven ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de activa, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

Daardoor kan de impact van het duurzaamheidsrisico worden beperkt, aangezien van de activa die op de vooropgestelde criteria het minst goed scoren, de weging systematisch wordt verminderd.

■ *Integratie*

De analyse van de ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen.

De in aanmerking genomen criteria worden uiteengezet in de informatiefiche van elk compartiment.

■ *Uitsluitingen*

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, de internationale arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

Voor het deel van de portefeuille dat wordt belegd in niet door de Investment Manager beheerde ICB's of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, zijn sommige van deze elementen mogelijk niet van toepassing.

■ *Meer informatie*

Meer informatie over de gegevensbronnen waarop de beleggingsbeslissingen gebaseerd worden, de frequentie waarmee wordt beoordeeld of de geselecteerde activa nog steeds aan de criteria beantwoorden, de termijnen waarbinnen beleggingen van de hand worden gedaan wanneer de emittent niet langer in aanmerking komt enz. is te vinden onder 'Nuttige links' in het algemene gedeelte.

■ *Betrokkenheid en stembeleid*

De analyse en selectie van bedrijven kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager. Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

3. **Compartiment dat geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot.**

■ *Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico*

Behalve onderstaande maatregelen worden er geen specifieke maatregelen systematisch toegepast om het duurzaamheidsrisico te verminderen.

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, de internationale arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

Voor het deel van de portefeuille dat wordt belegd in niet door de Investment Manager beheerde ICB's of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, zijn sommige van deze elementen mogelijk niet van toepassing.

■ *Betrokkenheid en stembeleid*

Het proces kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan

gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager.

Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

B. Nuttige links

- Uitsluitingsbeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/exclusion-policy.pdf>
- Stembeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/proxy-voting-policy.pdf>
- Betrokkenheidsbeleid:
https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf
- Transparantiecode:
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

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 waarin een beschrijving wordt gegeven van de 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 (equity risk):** 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) van de rechten van deelneming doen afnemen (in het bijzonder bij een rentestijging wanneer het Fonds een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het Fonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.
- C. **Commodityrisico:** 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. **Liquiditeitsrisico:** 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 koersbewegelijkheid 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 ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's gebonden aan opkomende of groeiende 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 volgroeide markten. Marktbewegingen 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 Fonds dat in deze groeiende landen belegt. Bovendien is in veel landen die geen lid zijn van de OESO en in de groeiende landen de dienstverlening van plaatselijke bewaarnemers of onderbewaarnemers nog onderontwikkeld en gaan transacties op die markten gepaard met transactie- en bewaaringsrisico'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. **Inflatierisico:** het inflatierisico 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 marktsignalen 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 baissebewegingen 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 hedgen. Wat opties betreft, kan een ongunstig koersverloop van de onderliggende activa tot gevolg hebben dat alle betaalde optiepremies 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. **Volatilitieitsrisico:** het Fonds kan (bijvoorbeeld via directionele of arbitrageposities) een volatilitieitsrisico op de markten lopen en bijgevolg, naargelang van de ingenomen posities, verliezen lijden wanneer het volatilitieitsniveau op deze markten verandert.
- S. **Arbitragerisico:** 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) doen afnemen.
- T. **Tegenpartijrisico:** het Fonds mag OTC-derivaten gebruiken en/of technieken voor een 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 van een wijziging van de referentie-index door de indexleverancier:** we vestigen de aandacht van de beleggers op de totale vrijheid die de indexleverancier heeft om te beslissen over en zo de kenmerken te wijzigen van de desbetreffende referentie-index waarvoor hij als sponsor optreedt. Volgens de voorwaarden van de licentieovereenkomst is een indexleverancier mogelijk niet verplicht om lang genoeg op voorhand een kennisgeving te sturen van alle wijzigingen van deze referentie-index naar de licentiehouders die de referentie-index in kwestie gebruiken (inclusief het fonds). Bijgevolg zal het fonds niet noodzakelijk in staat zijn om de betrokken beleggers op voorhand in te lichten over de wijzigingen die de indexleverancier in kwestie aanbrengt in de kenmerken van de desbetreffende referentie-index.
- Z. **Duurzaamheidsrisico:**

Het duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of

omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die de prestaties en/of de reputatie van de emittenten in de portefeuille kan aantasten.

Duurzaamheidsrisico's kunnen worden onderverdeeld in drie categorieën:

- **Ecologisch:** gebeurtenissen op milieuvlak kunnen materiële risico's voor de bedrijven in de portefeuille doen ontstaan. Dergelijke gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld voortvloeien uit de gevolgen van de klimaatverandering, het verlies van biodiversiteit, de veranderende chemische samenstelling van de oceanen enz. Behalve van materiële risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden nemen om milieurisico's het hoofd te bieden (bijvoorbeeld een CO₂-heffing). Hoe sterk dergelijke tegenmaatregelen bedrijven kunnen treffen, hangt af van hun blootstelling en mate van aanpassing aan bovenstaande risico's.
- **Sociaal:** verwijst naar de risicofactoren die verband houden met menselijk kapitaal, de toevoerketen en hoe bedrijven omgaan met hun impact op de samenleving. Vraagstukken zoals gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid, en de risico's die verband houden met de arbeidsomstandigheden in brede zin behoren tot de sociale dimensie. Ook het risico van schending van de mensenrechten of arbeidsrechten in de toevoerketen behoort tot de sociale dimensie.
- **Governance:** Deze aspecten houden verband met de bestuursorganen, zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de managementstructuren, de betrekkingen met de werknemers, de verloning, de naleving van de wet- en regelgeving en de belastingpraktijken. Het gemeenschappelijke kenmerk van alle governancerisico's is dat zij voortvloeien uit een gebrekkig toezicht op het bedrijf en/of een gebrek aan prikkels voor de bedrijfsleiding om strenge governancenormen te doen naleven.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek zijn voor een emittent op grond van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook verband houden met externe factoren.

Als zich bij een specifieke emittent een onverwachte gebeurtenis voordoet, zoals een staking van het personeel of een milieuramp in het algemeen, kan die gebeurtenis het rendement van de portefeuille negatief beïnvloeden.

Emittenten die hun activiteiten en/of beleid aanpassen, kunnen daarentegen minder gevoelig zijn voor het duurzaamheidsrisico.

Synthetische risico- en opbrengstindicator:

De synthetische risico- en opbrengstindicator maakt inzichtelijk hoe het Fonds wordt gepositioneerd vanuit het oogpunt van de risico's en opbrengsten. Deze indicator wordt berekend in overeenstemming met Verordening nr.583/2010; de recentste versie van de indicator is beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie.

Met deze indicator wordt het Fonds gerangschikt op een schaal van 1 tot 7 op basis van de volatiliteit van zijn trackrecord (de in het verleden behaalde resultaten), 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 groter het mogelijke rendement, maar des te groter ook het verliesrisico. Het laagste cijfer betekent niet dat het Fonds risicoloos 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

<i>Fonds</i>	<i>Klasse</i>	<i>Type</i>	<i>Munt van het recht van deelneming</i>	<i>Munt van het Fonds</i>	<i>ISIN-code</i>	<i>Eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Eerste inschrijvingsperiode/-dag</i>	<i>Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Bedrag eerste minimum-inschrijving</i>
Belfius Pension Fund Balanced Plus	-	Kap.	EUR	EUR	BE6242862397	75	van 1/12/2012 tot 14/12/2012	14/12/2012	-

Het inschrijvingsbedrag per deelnemer is jaarlijks beperkt tot het maximaal toegelaten bedrag dat in aanmerking komt voor het fiscale voordeel per belastingplichtige.

Met betrekking tot overdrachten voorziet artikel 34 van het WIB in de volgende regeling:

- De overdracht van de tegoeden op een collectieve pensioenspaarrekening naar een verzekeringspaarrekening alsook elke gedeeltelijke overdracht leiden tot belastingheffing overeenkomstig de bepalingen van het WIB.
- De volledige overdracht van een bij een bepaalde instelling of onderneming geopende collectieve spaarrekening naar een bij een andere instelling of onderneming geopende collectieve spaarrekening leidt niet tot enige inhouding van welke belasting dan ook.

Vorm van de rechten van deelneming

De deelneming in het fonds blijkt uit een inschrijving op een namens de deelnemer geopende pensioenspaarrekening met nauwkeurige opgave van het aantal rechten van deelneming waarop de deelnemer recht heeft.

De rechten van deelneming van het fonds bestaan in eenheden en fracties van één duizendste per eenheid.

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

D	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders (iedere Belgische bankwerkdag om 14.30 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. 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		Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D)
D + 3		Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

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):

Provisies en kosten		Berekeningsbasis
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,10%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
Prestatiecommissie	nihil	nihil
Administratievergoeding		
• <i>Montagediensten</i>	0,02%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
• <i>Diensten Legal Life en Boekhouding</i>	0,04%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief ≤ 500 miljoen € (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
	0,03%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief > 500 miljoen € ≤ 1 miljard € (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
	0,02%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief > 1 miljard € (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
• <i>Transferagent</i>	Nihil	nihil
Vergoeding voor de financiële dienst	Nihil	nihil
Vergoeding van de bewaarder	0,065%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar
Jaarlijkse taks	0,0925%	Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen.
Vergoeding van de commissaris	EUR 3.850 (excl. BTW)	Per jaar.
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	—	—
Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding	0,10%	Per jaar.

⁽²⁾ Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

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

Provisies en kosten	Toetreding	Uittreding
Verhandelingsprovisie	—	—
Administratieve kosten	—	—
Bedrag tot dekking van de kosten voor verwerving/vervreemding van de activa	—	—
Bedrag tot ontmoediging van uittreding binnen één maand na toetreding	—	—
Taks op de beursverrichtingen (TOB)	—	—

Belfius Pension Fund

Balanced Plus

Doelstellingen van het Fonds:

Het Fonds stelt zich ten doel de belegger te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten via een gemengde portefeuille bestaande uit aandelen en obligaties uit verschillende landen en economische sectoren, door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan, met inachtneming van de voorwaarden die zijn vastgesteld in de wet van 17 mei 2004 tot aanpassing van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 op het vlak van het pensioensparen.

Dit Fonds is bijgevolg een pensioenspaarfonds in de zin van de voormelde wet.

Het Fonds legt de nadruk op een evenwicht tussen de beleggingen in aandelen en obligaties.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

■ Categorieën toegelaten activa:

Het Fonds legt de nadruk op een evenwicht tussen de beleggingen in aandelen (of daarmee gelijk te stellen waarden) en obligaties (of daarmee gelijk te stellen schuldinstrumenten). Verhoudingsgewijs kunnen beleggingen in aandelen echter een minderheid uitmaken of aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Overeenkomstig de wetgeving betreffende de pensioenspaarfondsen worden de activa van het Fonds belegd in de investeringen vermeld en binnen de grenzen vastgelegd in 1° tot 7° hierna:

1° ten hoogste 20 pct. van de in bezit zijnde activa die hierna zijn omschreven in 2° tot 6°, mogen in een andere munt dan de EUR uitgedrukt zijn;

2° ten hoogste 75 pct. van de in bezit zijnde activa mogen worden geïnvesteerd in obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in hypothecaire leningen en in gelddeposito's binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:

- in obligaties en andere schuldinstrumenten in EUR of in de munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een lidstaat van de EER, door een van zijn politieke onderafdelingen, door andere openbare lichamen of instellingen van een lidstaat van de EER of door een supranationale organisatie waarvan een of meer leden van de EER deel uitmaken of in hypothecaire leningen in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER;

- maximum 40 pct. van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een lidstaat van de EER, of uit gelddeposito's, in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van deze lidstaat;

- maximum 40 pct. van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de EER, door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de EER, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de EER deel uitmaakt, of uit activa in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat, of uit gelddeposito's, in de munt van

een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van deze Staat;

3° ten hoogste 75 pct. van de in bezit zijnde activa mogen rechtstreeks worden geïnvesteerd in de volgende aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:

- maximum 70 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een lidstaat van de EER waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3 000 000 000 euro of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;

- maximum 30 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een lidstaat van de EER en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3 000 000 000 euro of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;

- maximum 20 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen lid is van de EER, die niet in EUR of in een munt van een lidstaat van de EER zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een regelmatig werkende markt, waarop wordt toegezien door overheden die erkend zijn door de publieke overheid van een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;

4° ten hoogste 10 pct. van de activa mogen worden geïnvesteerd (a) in contanten op een rekening in EUR of in een munt van een lidstaat van de EER, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van een lidstaat van de EER of (b) in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, § 1, 5° en 6°, 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 of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen die hoofdzakelijk betreffen in geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen;

5° ten hoogste 10 pct. van de in bezit zijnde activa mogen worden geïnvesteerd in andere effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in artikel 52, § 2, 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 of in artikel 35, § 2, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen;

6° ten hoogste 20 pct. van de activa mogen geïnvesteerd worden in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, § 1, 5° en 6° 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 of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen die uitsluitend de collectieve belegging van uit het publiek aangetrokken financieringsmiddelen in activa bedoeld in 2° en/of 3° als doel hebben;

7° de in bezit zijnde activa die hierboven zijn omschreven in 2° tot 6°, en in een andere munt dan de EUR uitgedrukt zijn, mogen voor het muntrisico geheel of gedeeltelijk met financiële derivaten worden afgedekt, zodat het afgedekte gedeelte niet in aanmerking wordt genomen voor de bepaling van het maximumpercentage vermeld in 1°.

Het Fonds heeft een afwijking gekregen om tot 75% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door de Lidstaten van de Europese

Economische Ruimte (zoals hieronder vermeld*), en hun territoriale publiekrechtelijke lichamen. De diversificatie heeft betrekking op ten minste zes verschillende uitgiften, desgevallend uitgegeven door dezelfde entiteit, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten die tot één en dezelfde uitgifte behoren meer dan 30% mogen bedragen van het totaalbedrag van het nettoactief van het compartiment. Het Fonds mag in voorkomend geval gebruikmaken van deze afwijking.

De activa mogen tot 75% per land worden belegd in uitgiften van landen die op het tijdstip van verwerving een rating hebben gelijk aan of groter dan AA- (of gelijkwaardig).

De beleggingen in uitgiften van landen waarvan de rating op het tijdstip van verwerving lager is dan AA- (of gelijkwaardig) worden beperkt tot 35% per land.

* Duitsland, Frankrijk, Finland, Oostenrijk, België, Spanje, Italië, Portugal, Nederland, Ierland.

▪ **Toegelaten derivatentransacties:**

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het Fonds ook gebruikmaken futures op valuta's en valutatermijntransacties (forward exchange deals), en zulks voor afdekkingsdoeleinden. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Bij wijziging van de terzake geldende fiscale bepalingen inzake pensioenspaarfondsen, dient het beleggingsbeleid gelezen te worden in functie van deze nieuwe bepalingen.

- 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 relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

▪ **ESG-aspecten (milieu, maatschappij en goed bestuur):**

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De activa van het Fonds worden geselecteerd op basis van een economische/financiële analyse en van ESG-overwegingen. Beide geven een indicatie van de risico's en kansen op lange termijn.

De selectiewijze wordt onder meer aangepast aan de regio's en de kenmerken van de bedrijfsemitenten.

De ESG-criteria worden geanalyseerd aan de hand van een methode die door de Investment Manager werd ontwikkeld.

BENADERING VAN DE ESG-ANALYSE VOOR DE BEDRIJFSEMITENTEN

Het Fonds hanteert een positieve benadering bij de selectie van de bedrijven op basis van de ESG-analyse van de Investment Manager. Hierbij worden de bedrijfsemitenten vanuit twee verschillende maar verbonden invalshoeken geëvalueerd:

- 1) de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen op welke manier deze activiteiten inspelen op de langetermijnuitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval; en
- 2) de analyse van het beheer van de essentiële stakeholders van elk bedrijf met een beoordeling van de manier waarop de bedrijven in hun strategieën en verrichtingen en bij het bepalen van hun strategie rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, loontrekkenden, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

Daarnaast wil het Fonds bedrijven uitsluiten die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben;
- 2) in aanzienlijke mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak, steenkool, wapens en de niet-conventionele olie- en gasproductie. Krachtens de strategie mag er niet belegd worden in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, witte-fosforwapens, kernwapens of wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten;
- 3) samenwerken met landen die als extreem onderdrukkend beschouwd worden.

De beleidslijnen die verband houden met de ESG-praktijken van de bedrijven zoals hierboven omschreven zijn van toepassing op de directe posities, de onderliggende waarden van afgeleide producten (behalve derivaten op indexen) en de icb's/icbe's die door de Investment Manager beheerd worden. Voor de afgeleide producten worden andere specifieke ESG-regels gehanteerd. Meer informatie hierover is terug te vinden in de transparantiecodelink die beschikbaar is via de hieronder vermelde link.

BENADERING VAN DE ESG-ANALYSE VOOR DE OVERHEIDSEMITENTEN

De ESG-analyse per land van de Investment Manager beoordeelt de landen op basis van een strikt analytisch kader dat rekening houdt met de onderling afhankelijke ESG-factoren die aan de basis liggen van de economieën en de impact ervan op de duurzame ontwikkeling, groei en schuldhoudbaarheid.

De ESG-analyse per land gaat ervan uit dat het totaal kapitaal van een land uit vier types voorraden of middelen bestaat, namelijk het menselijk kapitaal, het natuurlijk kapitaal en het sociaal kapitaal, naast het economisch kapitaal. Elk van deze voorraden moet aan de noden van de huidige generatie voldoen, maar ook in stand gehouden worden voor de volgende generaties. Onze benadering analyseert en evalueert de landen op basis van de manier waarop ze deze vier types kapitaal beheren. Aangezien de schuldhoudbaarheid zowel door financiële als door niet-financiële risico's en kansen beïnvloed wordt, bestaat de beleggingsstrategie erin die landen te selecteren die het best presteren volgens de dynamische methodologie van de Investment Manager op basis van het kapitaal.

Bovendien sluit de beleggingsstrategie landen uit waarvan de regimes als heel onderdrukkend beschouwd worden en/of een risico vormen op het vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

Meer informatie over het MVB-beleid van de Investment Manager is terug te vinden in de transparantiecodelink via de link: <https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx>

Referentie-index:

Het Fonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces houdt een verwijzing naar een index in. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet consistent met alle ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot.

Naam van de index	50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) +35% MSCI EMU (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 7,5% MSCI World ex EMU (Net Return – met nettodividenden herbelegd) + 7,5% MSCI EMU Small Cap (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar. MSCI EMU: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten van de Europese Economische en Monetaire Unie (EMU). MSCI World ex EMU: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt (uitgezonderd Economische en Monetaire Unie). MSCI EMU Small Caps: meet de prestaties van ondernemingen met een kleine marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt (uitgezonderd Europa).
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de financiële instrumenten van het compartiment of de emittenten in de portefeuille van het fonds deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters, • om het rendement mee te vergelijken.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 0,50% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het fonds kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited, Bloomberg</p> <p>Elke leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van de beheerverenootschap zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Totale risicoblootstelling van het Fonds:

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 210% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's:

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 (<i>equity risk</i>)	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Rendementsrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	2
Liquiditeitsrisico	2
Risico verbonden aan externe factoren	2
Inflatierisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Derivatenrisico	1
Risico gebonden aan opkomende of groeiende landen (<i>emerging countries</i>)	1
Afwikkelingsrisico	1
Flexibiliteitsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	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 Fonds is bestemd voor elke meerderjarige natuurlijke persoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de aandelen- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Gezien het specifieke belastingstelsel van dit Fonds in hoofde van de belegger is het niettemin aangewezen om minstens tot op de leeftijd van 60 jaar in het Fonds te blijven.