

KBC Participation Prospectus

Openbare Bevek naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG - ICBE

Dit prospectus is samengesteld uit volgende delen:

- Informatie betreffende de Bevek
- Informatie betreffende de compartimenten

De statuten van de Bevek en de jaarverslagen zullen bij het prospectus worden gevoegd.

10/11/2021

In geval van afwijkingen tussen de Nederlandstalige en anderstalige uitgaven van het prospectus heeft de Nederlandse tekst de voorrang.

Informatie betreffende de Bevek

A. Voorstelling van de Bevek

Naam

KBC Participation (afgekort 'Participation')

Rechtsvorm

Naamloze Vennootschap

Oprichtingsdatum

30 november 2005

Bestaansduur

Onbepaalde duur

Zetel

Havenlaan 2, B-1080 Brussel, België

Statuut

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

In de relatie tussen de beleggers onderling wordt elk compartiment beschouwd als een afzonderlijke entiteit.

De belegger heeft slechts recht op het vermogen en de opbrengst van het compartiment waarin hij heeft belegd.

De verplichtingen die een compartiment op zich heeft genomen, zijn slechts gedekt door de activa van dat compartiment.

Lijst van de door de Bevek gecommercialiseerde compartimenten

Naam	Pagina
Commodities	
Europe Financial Bond Opportunities	
Flexible Portfolio	
KBC Business Pro April 95	
KBC Business Pro August 95	
KBC Business Pro February 95	
KBC Business Pro November 95	
KBC Value Sensor Aug	
KBC Value Sensor Feb	
Local Emerging Market Bonds	
Private Banking Active Bond Selection	
Short Term Bond Selection	
SRI Cash Plus	
SRI Corporate Bonds	

Raad van Bestuur van de Bevek

Naam	Functie	Mandaat
Luc Weyts	Private Banking & Wealth Management Branch General Manager KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	<i>Voorzitter</i>
Patrick Dallemagne	Financieel Directeur CBC Banque SA, Avenue Albert 1er 60, B-5000 Namur	<i>Bestuurder</i>
Jean-Louis Claessens	/	<i>Onafhankelijk Bestuurder</i>
Jozef Walravens	/	<i>Onafhankelijk Bestuurder</i>
Bart Vrelust	Diensthofd Investment Research KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd</i>
Johan Tyteca	/	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd</i>

B. Dienstverleners aan de Bevek

Beheerverenootschap

De Bevek heeft een beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging aangesteld. De aangestelde beheerverenootschap is KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Wat de delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille betreft, wordt verwezen naar de Informatie betreffende de compartimenten.

Oprichtingsdatum van de beheerverenootschap

30 december 1999

Bestaansduur van de beheerverenootschap

Onbepaalde duur

Lijst van de fondsen en van de Beveks waarvoor de beheerverenootschap is aangesteld

CBC Fonds, Fivest, Generation Plan, Horizon, IN.flanders Employment Fund, IN.focus, KBC Eco Fund, KBC Equity Fund, KBC Index Fund, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Multi Interest, KBC Multi Track, KBC Participation, KBC Select Immo, Optimum Fund, Perspective, Plato Institutional Index Fund, Pricos, Pricos Defensive, Pricos SRI, Sivek.

Naam en functie van de bestuurders van de beheerverenootschap en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd

Naam	Functie	Mandaat
Peter Andronov	Voorzitter	
Wouter Vanden Eynde	Onafhankelijke bestuurder	
Johan Daemen	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Katrien Mattelaer	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Pierre Konings	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Stefan Van Riet	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Johan Lema	Voorzitter van het Directiecomité	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd
Chris Sterckx	Gedelegeerd Bestuurder	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd
Frank Van de Vel	Gedelegeerd Bestuurder	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd
Jürgen Verschaeve	Gedelegeerd Bestuurder	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd
Klaus Vandewalle	Gedelegeerd Bestuurder	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd

De natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd kunnen tevens bestuurder zijn in diverse Beveks.

Identiteit van de commissaris van de beheerverenootschap of naam van de erkende revisorenverenootschap en identiteit van de erkende revisor die haar vertegenwoordigt

PriceWaterhouseCoopers België, Woluwe Garden, Woluwedal 18, 1200 Sint-Stevens-Woluwe, vertegenwoordigd door Gregory Joos, bedrijfsrevisor en erkend revisor.

Bedrag van het kapitaal van de beheerverenootschap waarop werd ingeschreven met vermelding van het gestorte gedeelte van het kapitaal van de beheerverenootschap

Het geplaatste kapitaal bedraagt 35.754.192 EUR.
Het kapitaal is volgestort.

Verloningsbeleid

Het verloningsbeleid van de medewerkers van de beheervennootschap is gebaseerd op de KBC Remuneration Policy, die algemene regels vastlegt inzake het verloningsbeleid voor alle medewerkers van KBC groepsentiteiten, en specifieke richtlijnen oplegt voor medewerkers die een materiële impact zouden kunnen hebben op het risicoprofiel van het bedrijf (de "Key Identified Staff"). De KBC Remuneration Policy wordt jaarlijks geactualiseerd.

Algemene regels

Het loonpakket van een medewerker bestaat uit twee onderdelen: enerzijds een vaste component, anderzijds een variabele component. De vaste component wordt voornamelijk bepaald door de functie van de medewerker (zoals de verantwoordelijkheid die de medewerker draagt en de complexiteit van de functie). De variabele component is afhankelijk van verschillende factoren, zoals de bedrijfsresultaten, de resultaten van de afdeling van de medewerker, en de individuele doelstellingen van de medewerker. Het verloningsbeleid wordt ook beïnvloed door marktpraktijken, competitiviteit, risicofactoren, de langetermijndoelstellingen van het bedrijf en zijn aandeelhouders, en de evoluties in het regulerend kader.

'Key Identified Staff'

Er gelden specifieke regels voor "Key Identified Staff". De variabele looncomponent van deze groep medewerkers wordt toegekend op een manier die behoorlijk risicobeheer promoot en die geen aanleiding kan geven tot het nemen van extreme risico's.

Voor de geactualiseerde versie van de volgende informatie (zoals een beschrijving van de wijze van berekening van de verloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de verloning en de uitkeringen, met inbegrip van de samenstelling van de verloningscommissie, indien een dergelijke verloningscommissie is ingesteld) wordt verwezen naar de website www.kbc.be/documentatie-beleggen (Remuneration Policy). Deze informatie is eveneens kosteloos beschikbaar aan de loketten van de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen.

Financiële dienst

De financiële dienst zal in België verzekerd worden door:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

CBC Banque SA, Avenue Albert 1er 60, B-5000 Namur

Voornaamste werkzaamheden van de instellingen die de financiële dienst verlenen

De Bevek heeft een contract afgesloten met deze instellingen met betrekking tot het verrichten van de uitkeringen aan de aandeelhouders, de inkoop of de terugbetaling van de aandelen, alsmede de verspreiding van informatie over de Bevek.

Distributeur

KBC Asset Management S.A., 4, Rue du Fort Wallis, L-2714 Luxembourg

Voornaamste werkzaamheden van de distributeur

De distributeur is gemachtigd om de aanvragen tot inschrijving op en terugbetaling van aandelen te behandelen.

Bewaarder

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

Werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder

- a) zorgt voor de bewaring van de activa van de Bevek en komt hierbij de gebruikelijke verplichtingen na;
- b) zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van aandelen in de Bevek geschieden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- c) zorgt ervoor dat de netto-inventariswaarde van de aandelen in de Bevek wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- d) voert de aanwijzingen van de beheermaatschappij of een beleggingsmaatschappij uit, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en/of het prospectus;
- e) zorgt ervoor dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Bevek de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Bevek;
- f) vergewist zich ervan dat:
 - i. de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - ii. het aantal aandelen in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal aandelen in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - iii. de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus worden nageleefd;
 - iv. de regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus worden nageleefd;
 - v. de opbrengsten van de Bevek een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke

of reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus.

De bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van de Bevek naar behoren worden gecontroleerd en zorgt er in het bijzonder voor dat alle betalingen, door of namens deelnemers bij de inschrijving op aandelen in de Bevek, ontvangen zijn en dat alle kasgeld van de Bevek is geboekt op kasgeldrekeningen die:

1. zijn geopend op naam van de Bevek, op naam van de beheervennootschap die namens de Bevek optreedt of op naam van de bewaarder die namens de Bevek optreedt;
2. zijn geopend bij een entiteit als bedoeld in artikel 18, lid 1, punten a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG en
3. worden aangehouden overeenkomstig de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG opgenomen beginselen.

Indien de kasgeldrekeningen zijn geopend op naam van de bewaarder die voor rekening van de Bevek optreedt, mogen geen contanten van de entiteit als bedoeld in artikel 18, lid 1, punten a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG en geen eigen contanten van de bewaarder op die rekeningen geboekt worden.

De activa van de Bevek worden als volgt bij een bewaarder in bewaring gegeven:

- a) Voor financiële instrumenten die in bewaring mogen worden gehouden:
 - i. houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaring die mogen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder, alsmede alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;
 - ii. zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, in de boeken van de bewaarder worden geregistreerd op aparte rekeningen, in overeenstemming met de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG vervatte beginselen; deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van de Bevek of op naam van de beheermaatschappij die voor rekening van de Bevek optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij in overeenstemming met het toepasselijke recht aan de Bevek toebehoren.
- b) Voor andere activa:
 - i. gaat de bewaarder na of de Bevek of de beheermaatschappij die voor rekening van de Bevek optreedt, de eigenaar is van die activa door op basis van informatie of documenten die door de Bevek of de beheermaatschappij verstrekt zijn en, in voorkomend geval, van voorhanden extern bewijsmateriaal, te controleren of de Bevek of voor rekening van de Bevek optredende beheermaatschappij de eigendom heeft;
 - ii. houdt de bewaarder een register bij van de activa waarvoor duidelijk is dat de Bevek of de beheermaatschappij die optreedt voor rekening van de Bevek deze in eigendom heeft en houdt hij dat register up-to-date.

De verplichting van de bewaarder tot teruggave van de financiële instrumenten geldt enkel voor de financiële instrumenten die in bewaring mogen worden gehouden.

Door de bewaarder gedelegeerde bewaartaken

De bewaarder van de Bevek heeft bepaalde bewaartaken op datum van publicatie van dit prospectus gedelegeerd. De taken die de gedelegeerde op grond van deze delegatie waarneemt zijn:

- het aanhouden van de vereiste rekeningen in financiële instrumenten en cash;
- het uitvoeren van de instructies van de bewaarder met betrekking tot de financiële instrumenten en cash;
- wanneer vereist, de tijdige levering van de betrokken financiële instrumenten aan andere partijen die bij het aanhouden ervan zijn betrokken;
- het innen van elke aard van inkomsten van de financiële instrumenten;
- het gepast meedelen aan de bewaarder van alle informatie die de gedelegeerde rechtstreeks of onrechtstreeks via de ketting van bewaarnemers van de emittenten ontvangt en het vervullen van vereiste formaliteiten met betrekking tot de financiële instrumenten, met uitzondering van het uitoefenen van stemrechten, tenzij anders schriftelijk overeengekomen;
- het bijhouden en meedelen aan de bewaarder van alle vereiste gegevens met betrekking tot de financiële instrumenten;
- het verwerken van corporate events op financiële instrumenten, al dan niet na keuze van de houder van deze instrumenten;
- het verlenen van de diensten die tussen de bewaarder en gedelegeerde worden overeengekomen en wettelijk zijn toegelaten, met uitsluiting van beleggingsadvies en vermogensbeheer en/of elke andere vorm van advies met betrekking tot transacties in of het louter aanhouden van financiële instrumenten;
- het bijhouden en meedelen aan de bewaarder van alle vereiste gegevens met betrekking tot de financiële instrumenten.

Lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden

De geactualiseerde lijst van entiteiten naar dewelke de bewaarder bewaartaken heeft gedelegeerd, en, in voorkomend geval, de entiteiten naar dewelke de gedelegeerde bewaartaken werden gesubdelegeerd is raadpleegbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de

voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

De beleggers kunnen zich voor de geactualiseerde informatie met betrekking tot de identiteit van de bewaarder en zijn voornaamste werkzaamheden, de eventuele delegatie ervan en de identiteit van de instellingen aan wie deze werkzaamheden zouden zijn ge(sub)delegeerd, alsook met betrekking tot eventuele belangenconflicten zoals hieronder uiteengezet, richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen.

Belangenconflicten

De bewaarder neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te onderkennen die zich bij het uitvoeren van zijn werkzaamheden kunnen voordoen tussen

- de bewaarder en de beheervennootschap van de Bevek, of beheervennootschappen van andere beveks of fondsen van wie de bewaarder activa aanhoudt;
- de bewaarder en de Bevek van wie de bewaarder de activa aanhoudt, of andere beveks of fondsen van wie de bewaarder de activa aanhoudt;
- de bewaarder en de beleggers in die Bevek van wie de bewaarder de activa aanhoudt, of van andere beveks of fondsen van wie de bewaarder de activa aanhoudt;
- deze partijen onderling.

De bewaarder van de Bevek hanteert en handhaaft doeltreffende organisatorische en administratieve processen, met als doel alle redelijke maatregelen te nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van hogergenoemde partijen.

Indien deze processen niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat de belangen van hogergenoemde partijen niet geschaad zijn, worden de beleggers volgens de procedure beschreven op de volgende website: www.kbc.be/documentatie-beleggen (Over Ons > Gedraglijn bij Belangenconflicten) van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten op de hoogte gebracht. De beleggers die hier persoonlijk van op de hoogte willen worden gebracht, kunnen zich richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen. Desgevallend past de bewaarder van de Bevek haar processen aan.

Commissaris van de Bevek

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA, Manhattan Office Tower - Bolwerklaan 21 b8, 1210 Brussel, vertegenwoordigd door

Dirk Stragier, bedrijfsrevisor en erkend revisor

en Nele Van Laethem, bedrijfsrevisor en erkend revisor

Voornaamste werkzaamheden van de commissaris

De commissaris controleert of de jaarrekening van de Bevek een getrouwe weergave is van de financiële situatie van de Bevek en of het jaarverslag in lijn is met de jaarrekening. De commissaris houdt, om de gepaste werkzaamheden te bepalen, rekening met de bestaande interne controle van de Bevek inzake het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening.

Promotor

KBC Bank NV.

Voornaamste werkzaamheden van de promotor

De promotor begeleidt de Bevek en haar compartimenten in de markt.

Perso(o)n(en) die de kosten dragen (in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, §3, 3de lid, 149, 152, 2de lid, 156, §1, 1ste lid, 157, §1, 3de lid, 165, 179, 3de lid en 180, 3de lid van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG)

KBC Asset Management N.V. en/of één of meerdere vennootschappen die deel uitmaken van de KBC Groep en/of de perso(o)n(en) vermeld onder "Financiële dienst".

C. Vennootschapsrechtelijke informatie

Kapitaal

Het kapitaal van de Bevek is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Balansdatum

30 april.

Regels voor de waardering van de activa

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 9 van de statuten van de Bevek.

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 17 van de statuten van de Bevek.

Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders

De jaarlijkse algemene vergadering gaat door op 20 juli om tien uur (of indien deze dag geen bankwerkdag is, de eerstvolgende bankwerkdag) op de Zetel van de Bevek of op elke andere plaats in België die in het oproepingsbericht wordt meegedeeld.

Stemrecht van de aandeelhouders

Overeenkomstig de statuten en het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen heeft de aandeelhouder op een Algemene Vergadering van aandeelhouders stemrecht in verhouding tot de omvang van zijn aandelen.

Schorsing van de terugbetaling van de aandelen

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 9.4 van de statuten van de Bevek.

Vereffening van de Bevek of een compartiment

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 19 van de statuten van de Bevek alsook de toepasselijke bepalingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

D. Technieken voor goed portefeuillebeheer

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Behoudens voor het compartiment SRI Cash Plus, SRI Corporate Bonds geldt:

Algemeen

Elk compartiment mag financiële instrumenten uitlenen binnen de beperkingen bepaald door de toepasselijke regelgeving.

Een uitlening van financiële instrumenten is een transactie waarbij een compartiment financiële instrumenten overdraagt aan een tegenpartij in ruil voor financiële zekerheden en onder de verbintenis van deze tegenpartij om op een tijdstip in de toekomst of wanneer het compartiment daarom verzoekt, gelijkwaardige financiële instrumenten aan het compartiment te leveren. De tegenpartij betaalt hiervoor een vergoeding aan het compartiment.

Het uitlenen gebeurt in het kader van een effectenleningsysteem beheerd door hetzij een 'principaal', hetzij een 'agent'. In het eerste geval heeft een compartiment enkel een relatie met de principaal van het effectenleningsysteem die als tegenpartij optreedt en aan wie de eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. In het tweede geval heeft een compartiment een relatie met enerzijds de agent (als beheerder van het systeem) en anderzijds één of meerdere tegenpartijen aan wie de eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. De agent zelf treedt op als tussenpersoon tussen een compartiment en de tegenpartij(en).

De compartimenten maken gebruik van de uitlening van financiële instrumenten om een bijkomende opbrengst te behalen. Deze opbrengst kan bestaan uit enerzijds een vergoeding die de principaal, of de tegenpartij bij effectenleningen afgesloten via een agent, betaalt en anderzijds een opbrengst uit herinvestering.

Het is de compartimenten niet toegestaan om andere vormen van EFT's dan het uitlenen van financiële instrumenten af te sluiten.

Algemene gegevens over de gebruikte EFT's

Soort EFT	Soorten activa die bij de EFT betrokken kunnen zijn	Maximumpercentage van de beheerde activa dat bij de EFT betrokken kan zijn	Verwacht gedeelte van de beheerde activa dat bij de EFT betrokken zal zijn
Uitlening van financiële instrumenten	Enkel aandelen en obligaties zullen worden uitgeleend	Bij de uitlening van financiële instrumenten zal maximaal 30% van de beheerde activa betrokken zijn	Afhankelijk van de marktomstandigheden zal 0% tot 30% van de beheerde activa bij de uitlening van financiële instrumenten betrokken zijn

Criteria voor het selecteren van tegenpartijen

Een uitlening van financiële instrumenten vindt enkel plaats met hoogwaardige tegenpartijen. De beheerverenootschap selecteert welke tegenpartijen in aanmerking komen om financiële instrumenten aan uit te lenen.

De geselecteerde tegenpartijen moeten daarbij aan de volgende minimumvoorwaarden voldoen:

Juridische status	Minimumrating	Land van oorsprong
De tegenpartij moet behoren tot één van de volgende categorieën: a) een kredietinstelling; of b) een beleggingsonderneming; of c) een verrekenings- of vereffeningsinstelling; of d) een centrale bank van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank of een internationale publiekrechtelijke financiële instelling waarin een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen.	Enkel tegenpartijen met een investment grade rating komen in aanmerking. Onder investment grade rating moet worden verstaan: een rating hoger of gelijk aan BBB- of Baa3 volgens één of meerdere van de volgende erkende ratingbureaus: - Moody's (Moody's Investors Service); - S&P (Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies); en - Fitch (Fitch Ratings). Indien de tegenpartij geen rating heeft, kan de rating van de moedermaatschappij van de tegenpartij in aanmerking worden genomen.	Bij het selecteren van tegenpartijen komen alle geografische regio's in aanmerking.

De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Beschrijving van aanvaardbare financiële zekerheden en hun waardering

Wanneer een compartiment financiële instrumenten uitleent, ontvangt het hiervoor financiële zekerheden. Deze financiële zekerheden beschermen het compartiment tegen een in gebreke blijven van de tegenpartij waaraan de financiële instrumenten werden uitgeleend.

Elk compartiment mag de volgende zekerheden aanvaarden:

- **contanten**; en/of
- **obligaties en andere schuldinstrumenten**, uitgegeven of gewaarborgd door de centrale bank van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen, andere dan de tegenpartij of een daarmee verbonden persoon, en die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt; en/of
- **rechten van deelneming in een monetaire instelling voor collectieve belegging** die beantwoordt aan de Richtlijn 2009/65/EG of die beantwoordt aan de voorwaarden van artikel 52 §1, 6° van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG, en waarvan de netto-inventariswaarde dagelijks wordt berekend en bekendgemaakt

De waardering van de financiële zekerheden vindt op dagelijkse basis plaats volgens de hiervoor meest toepasselijke en correcte methode: mark-to-market. Op basis van de dagelijkse waardering is een dagelijkse variatiemarge van toepassing. Hierdoor zijn dagelijkse margeopvragingen mogelijk.

Er gelden geen beperkingen met betrekking tot de looptijd van de financiële zekerheden.

Hergebruik van financiële zekerheden

Indien een compartiment een financiële zekerheid ontvangt onder de vorm van contanten kan het deze contanten herinvesteren in

- **deposito's bij kredietinstellingen** die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de EER gevestigd is, of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan bedrijfseconomische voorschriften die naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig zijn aan die welke in het Europees recht zijn vastgesteld
- **kortlopende geldmarktfondsen** zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.
- **overheidsobligaties** in dezelfde munteenheid als de ontvangen contanten en die voldoen aan de voorwaarden vermeld in het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging

Deze herinvestering kan tot gevolg hebben dat een compartiment met betrekking tot de financiële zekerheid niet langer een kredietrisico loopt t.o.v. de financiële instelling waar de contantenrekening wordt aangehouden maar wel bijvoorbeeld t.o.v. de emittent(en) van het (de) schuldinstrument(en). De beheervennootschap kan de uitvoering van het herinvesteringsbeleid delegeren aan een derde, met inbegrip van de agent die het effectenleningsstelsel beheert.

Een herbelegging in deposito's bij eenzelfde kredietinstelling zal maximaal 10% van de totale activa van het compartiment bedragen. Een herbelegging in obligaties uitgegeven door eenzelfde overheid zal maximaal 20% van de totale activa van het compartiment bedragen.

Beleid met betrekking tot de diversificatie van zekerheden en het correlatiebeleid

Het is een compartiment niet toegestaan om financiële zekerheden te aanvaarden die zijn uitgegeven door de aanbieder ervan.

De blootstelling van een compartiment aan financiële zekerheden die zijn uitgegeven door eenzelfde emittent, bedraagt maximaal 20% van het netto-actief van het compartiment.

Manier waarop de financiële zekerheden worden bewaard

De bewaring van de financiële zekerheden vindt plaats op de volgende wijze:

- voor contanten: aanhouding op een geldrekening; en
- voor financiële zekerheden die geen contanten zijn: inschrijving op een effectenrekening

De bewaarder van de financiële zekerheden en/of de entiteit waarnaar bepaalde taken inzake de bewaring van de financiële zekerheden zijn gedelegeerd, is niet noodzakelijkerwijze dezelfde entiteit als de bewaarder van de activa van de Bevek zoals vermeld onder "B. Dienstverleners aan de Bevek".

Invloed van EFT's op het risicoprofiel van een compartiment

De effectenleningen hebben geen wijziging van het risicoprofiel van een compartiment tot gevolg aangezien:

- De keuze van zowel principaal, agent als elke tegenpartij aan strenge selectiecriteria is onderworpen.
- De teruggave van effecten gelijkwaardig aan de uitgeleende effecten op elk ogenblik kan gevraagd worden. Zo is gewaarborgd dat de effectenleningen het beheer van de activa van een compartiment niet beïnvloeden.
- Via een margebeheersysteem wordt steeds verzekerd dat een compartiment de begunstigde is van een financiële zekerheid onder de vorm van contanten of andere welbepaalde categorieën effecten met een laag risicoprofiel, zoals overheidsobligaties, dit voor het geval de principaal of de tegenpartij, bij effectenleningen afgesloten via een agent, geen gelijkwaardige effecten zou teruggeven. De reële waarde van de zekerheid onder de vorm van effecten met een laag risicoprofiel overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten met 5%. Daarenboven wordt bij het bepalen van de waarde van de als zekerheid verstrekte effecten met een laag risicoprofiel een marge van 3% toegepast die moet vermijden dat een negatieve koersevolutie tot gevolg zou kunnen hebben dat de reële waarde van de effecten met een laag risicoprofiel niet meer de reële waarde van de uitgeleende effecten overtreft. De waarde van de zekerheid onder de vorm van contanten overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten.
- De criteria waaraan de zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het kredietrisico beperken. In het geval van zekerheden in de vorm van obligaties en andere schuldinstrumenten is minimum een investment grade rating vereist. In het geval van zekerheden in de vorm van rechten van deelneming in monetaire instellingen voor collectieve belegging beperkt de diversificatie eigen aan deze instellingen het kredietrisico. In het geval van contanten die geherinvesteerd worden, is er zowel bij herinvestering in deposito's als in overheidsobligaties minimum een investment grade vereist. In het geval van herinvestering in kortlopende geldmarktfondsen beperkt de diversificatie eigen aan deze fondsen het kredietrisico.

- De criteria waaraan deze zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het liquiditeitsrisico beperken. De financiële zekerheden moeten dagelijks gewaardeerd kunnen worden aan marktprijs of onmiddellijk opvraagbaar zijn (bij herinvesteren van contanten in deposito's).
- In het geval van herinvesteren van contanten er bijkomende criteria zijn om het marktrisico tegenover de initiële waarden in contant te beperken. Bij herinvestering in obligaties komen enkel obligaties in aanmerking met een restlooptijd van maximum 1 jaar. Deze korte restlooptijd heeft een lage rentegevoeligheid tot gevolg. Bij herinvestering in kortlopende geldmarktfondsen beperkt de lage rentegevoeligheid van kortlopende geldmarktfondsen het marktrisico ten opzichte van de initiële waarde in contanten.
- De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit effecten geschiedt door het plaatsen van de effecten op effectenrekeningen die in geval van faillissement van de bewaarder buiten diens failliete boedel worden gehouden. De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten gebeurt door het aanhouden van al dan niet gesegregeerde geldrekeningen. De mate waarin de bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten plaatsvindt op niet-gesegregeerde rekeningen heeft echter geen invloed op het risicoprofiel van compartiment.
- Operationele risico's beperkt worden door operationele controles, met name dagelijkse controle van marktwaarden van uitgekeerde effecten en zekerheden en reconciliatie van interne en externe gegevens.

Beleid inzake de verdeling van het rendement van de gebruikte EFT's

Het uitlenen van effecten stelt een compartiment in de mogelijkheid een bijkomende opbrengst te behalen. Deze opbrengst kan bestaan uit enerzijds een vergoeding die de principaal of de tegenpartij, bij effectenleningen afgesloten via een agent, betaalt en anderzijds inkomsten uit herinvestering. Van deze opbrengst worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35% van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash- en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. Hierbij wordt opgemerkt dat KBC Bank NV een met de beheervennootschap gelieerde entiteit is.

In het (half)jaarverslag van de Bevek vindt u meer inlichtingen over de voorwaarden met betrekking tot effectenleningen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Om zijn activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen en binnen de beperkingen die uiteengezet worden in de statuten, kan een compartiment transacties verrichten die betrekking hebben op de verkoop en/of aankoop van termijnovereenkomsten op deviezen, evenals de verkoop van callopties of de aankoop van putopties op valuta's. De hier beoogde transacties mogen enkel betrekking hebben op contracten die verhandeld worden op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en opengesteld is voor het publiek, of verhandeld worden met een erkende financiële instelling van eerste rang die gespecialiseerd is in dit type van transacties en die actief is op de 'over the counter' (OTC)-markt voor opties. Met dezelfde doelstelling kan een compartiment ook valuta's verkopen op termijn of uitwisselen in het kader van onderhandse transacties met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

E. Sociale, ethische en milieuaspecten

In het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met bepaalde sociale-, ethische- en milieuaspecten waaraan de emittenten worden getoetst.

Er mag onder andere niet belegd worden in:

- financiële instrumenten uitgegeven door producenten van controversiële wapensystemen die verboden zijn door internationaal (en nationaal) recht of waarover een bredere consensus bestaat dat ze zouden moeten worden verboden. Deze wapensystemen omvatten: clusterbommen en submunitie, chemische of biologische wapens, antipersoonsmijnen (inclusief Claymore-mijnen), wapens met verarmd uranium;
- financiële instrumenten uitgegeven door producenten van wapens op basis van witte fosfor en nucleaire wapens;
- financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen waarvoor er ernstige aanwijzingen zijn dat ze zich als dader, mededader of medeplichtige schuldig maken aan of voordeel halen uit de schending van wereldwijd erkende standaarden van maatschappelijk verantwoord ondernemen. De belangrijkste weerhouden criteria hebben betrekking op mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.

Op deze wijze wordt niet alleen een louter financiële realiteit weergegeven, maar ook een sociale realiteit van de sector of regio. Deze lijst van uitsluitingscriteria is echter niet limitatief. Een volledig overzicht van de uitsluitingscriteria kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen.. Deze uitsluitingscriteria kunnen steeds aangepast worden door de beheervennootschap.

Voor sommige compartimenten kunnen er bijkomende criteria met betrekking tot Socially Responsible Investing ('SRI') van toepassing zijn. Deze worden verder gespecificeerd in de 'Informatie betreffende het compartiment – 2. Beleggingsgegevens – Bepaalde strategie' en op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen.

Voor compartimenten die passief beheerd worden en bijgevolg de samenstelling van een financiële index repliceren,

geldt enkel onderstaande beperking:

Er mag niet belegd worden in financiële instrumenten uitgegeven door producenten van controversiële wapensystemen die verboden zijn door nationaal recht. Deze wapensystemen omvatten: clusterbommen en submunitie, antipersoonsmijnen (inclusief Claymore-mijnen), wapens met verarmd uranium. (Meer informatie hierover kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen*.)

Integratie van het duurzaamheidsrisico in het beleggingsbeleid:

In het beleggingsbeleid houdt de beheervennootschap rekening met het duurzaamheidsrisico zoals omschreven onder titel "F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE" als volgt:

- I. door het definiëren van een uitsluitingsbeleid (de "uitsluitingscriteria") dat van toepassing is op alle fondsen en Beveks. (Meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen*); en
- II. daarnaast kunnen er voor bepaalde compartimenten bijkomende criteria met betrekking tot Socially Responsible Investing ('SRI') gehanteerd worden. Deze bijkomende criteria worden, indien van toepassing, verder gespecificeerd in de 'Informatie betreffende het compartiment – 2. Beleggingsgegevens – Bepaalde strategie' en op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Uitsluitingsbeleid voor fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen*.

In het beleggingsbeleid beoordeelt de beheervennootschap voortdurend de onderliggende beleggingen op het niveau van de emittent, maar ook (indien relevant) op het niveau van de asset allocatie en de regionale of sectorale allocatie. Bij deze regelmatige evaluaties wordt het duurzaamheidsrisico beschouwd als een van de verschillende elementen die het rendement kunnen beïnvloeden. Het SRI-onderzoeksteam kent een ESG risk rating toe aan de meeste bedrijven die zijn opgenomen in de meest gekende benchmarks en aan een selectie van kleine en middelgrote ondernemingen en dit op basis van de input van een dataleverancier van ESG-gegevens, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social en Governance". De ESG risk ratings worden intern gedeeld met portefeuillebeheerders en strategen, zodat zij dit kunnen gebruiken als factor in het investeringsbeslissingsproces. Enkel voor compartimenten die de Best-In-Class methodologie volgen is er een bindende regel: Deze investeren enkel in bedrijven die relatief binnen hun subsector de laagste ESG risk rating krijgen. De drempel varieert. Van subsectoren met een lage ESG risk rating worden relatief meer bedrijven toegelaten dan van subsectoren met een hoge ESG risk rating.

F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE

De belegger dient kennis te nemen van de algemene informatie hieronder, van de individuele risico's van een compartiment, die vermeld staan onder de 'Informatie betreffende het compartiment - 3. Risicoprofiel', evenals van het onderdeel "Risico- en opbrengstprofiel" in de essentiële beleggersinformatie.

De waarde van een aandeel kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

De inschatting van het risicoprofiel van de ICBE is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de website www.beama.be.

Lijst van risico's

De onderstaande informatie betreft een algemeen overzicht van de mogelijke risico's die de belegger zou kunnen lopen. De concrete inschatting van de risico's per compartiment kan worden geraadpleegd onder de 'Informatie betreffende het compartiment - 3. Risicoprofiel'. Daar vindt u voor het relevante compartiment een opsomming van onderstaande risico's met een aanduiding van de risico-inschatting, en een korte verantwoording voor de risico-inschatting.

Marktrisico

Het risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille worden beïnvloed. In een aandelenfonds is dit bijvoorbeeld het risico dat de betrokken aandelenmarkt daalt, in een obligatiefonds het risico dat de betrokken obligatiemarkt daalt. Dit risico is groter naarmate de markt waarop de ICBE belegt meer volatiel is. Dergelijke markt vertoont grotere schommelingen in de opbrengst.

Kredietrisico

Het risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft en haar verplichtingen ten aanzien van een compartiment niet naleeft. Dit risico bestaat in de mate dat een compartiment in schuldinstrumenten belegt. De kwaliteit van de debiteuren heeft ook een impact op het kredietrisico (zo zal een belegging bij een debiteur met een rating zoals 'investment grade' een lager kredietrisico vormen dan een belegging bij een debiteur met een lagere rating zoals 'speculative grade'). Wijzigingen in de kwaliteit van de debiteur kunnen een impact hebben op het kredietrisico.

Afwikkelingsrisico

Het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Dit risico bestaat in de mate dat de ICBE belegt in regio's waar de financiële markten nog niet zo goed zijn ontwikkeld. In regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn is dit risico beperkt.

Liquiditeitsrisico

Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd. Dit betekent dat de ICBE haar activa enkel kan liquideren aan een minder gunstige prijs of na een bepaalde termijn. Dit risico bestaat indien de ICBE belegt in instrumenten waarvoor geen of een beperkt liquide markt bestaat. Dit is bijvoorbeeld het geval voor niet-beursgenoteerde participaties en rechtstreekse vastgoedbeleggingen. Ook OTC derivaten kunnen minder liquide zijn.

Wisselkoers- of valutarisico

Het risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen. Dit risico bestaat enkel in de mate dat de ICBE belegt in activa die zijn uitgedrukt in een munt waarvan de evolutie kan verschillen ten opzichte van die van de referentiemunt van het compartiment. Zo zal een compartiment uitgedrukt in USD geen wisselkoersrisico hebben bij beleggingen in obligaties of aandelen uitgedrukt in USD maar zal het wel een wisselkoersrisico hebben bij beleggingen in obligaties of aandelen uitgedrukt in EUR.

De inschatting van het wisselkoersrisico houdt geen rekening met de volatiliteit van alle munten van de activa in portefeuille tegenover de referentiemunt van de ICBE.

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.

Concentratierisico

Risico's die verband houden met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten. Dit betekent dat de evolutie van die activa of markten een substantiële impact zal hebben op de waarde van de portefeuille van de ICBE. Hoe groter de spreiding van de portefeuille van de ICBE hoe kleiner het concentratierisico. Dit risico zal bijvoorbeeld ook groter zijn in meer specifieke markten (specifieke regio's, sectoren of thema's) dan in breed gespreide markten (wereldspreiding).

Rendementsrisico

Risico voor het rendement, met inbegrip van het feit dat het risico kan variëren naargelang de keuzes van elke instelling voor collectieve belegging, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden. Dit risico wordt mee bepaald door het marktrisico en de graad van actief beleid van de beheerder.

Kapitaalrisico

Risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van aandelen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement. Dit risico kan bijvoorbeeld worden beperkt via technieken van verliesbeperking, kapitaalbescherming of kapitaalsgarantie.

Flexibiliteitsrisico

Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit, met inbegrip van het risico van voortijdige afkoop, en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders. Dit risico kan er toe leiden dat de ICBE op bepaalde ogenblikken niet de gewenste acties kan ondernemen. Dit risico kan hoger zijn bij ICBE's of beleggingen die aan beperkende regelgeving zijn onderworpen.

Inflatierisico

Risico afhankelijk van de inflatie. Dit risico bestaat bijvoorbeeld bij obligaties met een lange looptijd en een vast inkomen.

Risico afhankelijk van externe factoren

Onzekerheid over de veranderlijkheid van externe factoren (zoals het belastingregime of wijzigende regelgeving) die een impact kunnen hebben op de werking van de ICBE.

Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico is het risico dat de waarde van de beleggingen een negatief effect ondervindt van milieu-,

sociale- of bestuursgebeurtenissen of -omstandigheden.

Het milieurisico is het risico dat de waarde van de belegging een negatief effect ondervindt van milieugebeurtenissen of -omstandigheden, waaronder deze die het gevolg zijn van de klimaatverandering en andere aantastingen van het milieu.

Sociaal risico is het risico dat de waarde van de beleggingen een negatief effect ondervindt van sociale gebeurtenissen of -omstandigheden.

Bestuursrisico is het risico dat de waarde van de beleggingen een negatief effect ondervindt van gebeurtenissen of omstandigheden die voortvloeien uit onvoldoende deugdzzaam bestuur.

De aard van deze risico's varieert in functie van de tijd:

- I. Op korte termijn is het duurzaamheidsrisico doorgaans afhankelijk van een bepaalde gebeurtenis. Dergelijke risico's hebben meestal enkel invloed op de waarde van de belegging wanneer de gebeurtenis zich voordoet. Voorbeelden van deze gebeurtenissen zijn een incident (met als gevolg een rechtszaak om bijvoorbeeld schade aan het milieu te compenseren), rechtszaken en boetes (bijvoorbeeld voor het niet respecteren van sociale wetgeving), schandalen (bijvoorbeeld wanneer een bedrijf slechte publiciteit krijgt omdat mensenrechten niet worden gerespecteerd binnen de productieketen of omdat de producten niet voldoen aan de beloofde ESG-normen, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social en Governance"). Dit soort duurzaamheidsrisico's worden hoger ingeschat wanneer een emittent minder streng is op het gebied van ESG-standaarden; en
- II. Op lange termijn verwijst het duurzaamheidsrisico naar risico's die zich op lange termijn kunnen ontwikkelen, zoals: bedrijfsactiviteiten die onder druk kunnen komen te staan als gevolg van klimaatverandering (bijvoorbeeld delen van de auto-industrie), veranderende productvoorkeuren van klanten (bijvoorbeeld voorkeur voor duurzamere producten), moeilijkheden bij aanwervingen; stijgende kosten (bijvoorbeeld verzekeringsmaatschappijen die te maken krijgen met schadeclaims als gevolg van veranderende weersomstandigheden). Naarmate dit risico zich op lange termijn ontwikkelt, kunnen bedrijven dit risico trachten te beperken, door bijvoorbeeld hun productaanbod te wijzigen, hun productieketen te verbeteren, enz. De mogelijkheid om zich aan te passen is evenwel niet voor alle types bedrijfsactiviteiten even sterk aanwezig, waardoor sommige activiteiten meer dan andere aan een duurzaamheidsrisico blootgesteld zijn (bijvoorbeeld de oliesector). Daarom is het duurzaamheidsrisico mede afhankelijk van het specifieke beleggingsbeleid van een compartiment.

Tenzij anders vermeld in de 'Informatie betreffende het compartiment - 3. Risicoprofiel – Risico afhankelijk van externe factoren', is het duurzaamheidsrisico 'laag'

Synthetische risico- en opbrengstindicator

Overeenkomstig Verordening 583/2010 is een synthetische risico- en opbrengstindicator bepaald. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van een compartiment maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukking van een compartiment. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie onder de titel 'risico- en opbrengstprofiel'.

Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure

Voor het compartiment SRI Cash Plus gebeurt de kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure, waarin wordt voorzien door de beheerder, in overeenstemming met de artikelen 19, 20, 21, 22 en 23 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.

Aan de hand van deze procedure wordt de kredietkwaliteit van geldmarktinstrumenten beoordeeld, rekening houdend met de instantie die het instrument uitgeeft en met de kenmerken van het instrument. De beoordelingsschaal van het korte termijn kredietkwaliteitsrisico varieert van A1+, als de hoogste kredietkwaliteitsscore, tot B, als de laagste kredietkwaliteitsscore. (De volledige beoordelingsschaal bevat de kredietkwaliteitsscores A1+, A1, A2, A3 en B. De interpretatie van deze scores wordt in onderstaande tabel weergegeven.) Een korte termijn kredietkwaliteitsscore van A3 zal als ongunstig worden beschouwd om te worden opgenomen in de portefeuille van een geldmarktfonds. Wanneer bestaande posities echter een slechtere kredietkwaliteitsscore krijgen toegekend, kunnen deze enkel worden gehandhaafd mits inachtneming van artikel 7 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/990 van de Commissie van 10 april 2018 tot wijziging en aanvulling van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (STS) securitisaties en door activa gedekt commercial paper (ABCP's), vereisten voor in het kader van omgekeerde retrocessieovereenkomsten verkregen activa en kredietbeoordelingsmethoden. Op jaarlijkse basis wordt een backtest uitgevoerd dewelke kan leiden tot een herziening van de gehanteerde kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure.

Voor het toekennen van de kredietkwaliteitsscores maken de analisten van KBC Asset Management NV gebruik van een aantal fundamentele kwalitatieve en kwantitatieve gegevens over de emittenten. Marktgegevens en sectorgegevens worden eveneens in aanmerking genomen. Naargelang het type emittent (bedrijven, banken of publieke emittenten) worden andere modellen gehanteerd.

De toegekende kredietkwaliteitsscores worden tenminste één keer per jaar of in het geval van een materiële verandering in de fundamentele van een bedrijf en/of in het geval een bepaald marktsignaal een mogelijke verslechtering in de kredietkwaliteitsscore suggereert, herzien.

Beoordelingsschaal en interpretatie	
A1+	Zeer sterk vermogen om financiële verplichtingen na te komen.
A1	De op één na hoogste categorie. De tegenpartij heeft een sterk vermogen om zijn financiële verplichtingen na te komen.
A2	De tegenpartij is iets gevoeliger voor de nadelige effecten van veranderingen in (economische) omstandigheden. Het vermogen van de debiteur om zijn financiële verplichtingen na te komen, is echter voldoende.
A3	De tegenpartij beschikt over adequate beschermingsparameters. Ongunstige economische omstandigheden of veranderende omstandigheden kunnen er echter voor zorgen dat het vermogen om de financiële verplichtingen na te komen afneemt.
B	De tegenpartij is momenteel in staat om zijn financiële verplichtingen na te komen maar wordt geconfronteerd met grote aanhoudende onzekerheden die zouden kunnen leiden tot onvoldoende vermogen om de financiële verplichtingen na te komen.

G. Kosten aangaande de Bevek

Een gedetailleerd overzicht van de kosten van ieder compartiment kan worden geraadpleegd in de 'Informatie betreffende het compartiment - 5. Soorten aandelen en provisies en kosten'.

Recurrente provisies en kosten

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek	
Vergoeding van de bestuurders, voor zover de Algemene Vergadering deze vergoeding heeft goedgekeurd.	250 EUR per zitting gekoppeld aan de fysieke aanwezigheid/deelname van de bestuurder aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur. Deze vergoeding wordt gespreid over alle gecommercialiseerde compartimenten.

Recurrente provisies en kosten gedragen door elk compartiment	
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Vergoeding van de commissaris: 4 875,00 EUR/jaar (exclusief BTW) en bijkomend 864 EUR/jaar (exclusief BTW) voor niet-gestructureerde compartimenten 1 598,00 EUR/jaar (exclusief BTW) voor gestructureerde compartimenten Deze bedragen kunnen jaarlijks worden geïndexeerd overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering.

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger

Indien de beheerverenootschap op een bepaalde dag voor uitzonderlijk grote bedragen netto in- of uittredingen in een compartiment vaststelt, kan de beheerverenootschap beslissen om aan de betrokken in- of uittredende beleggers een bijkomende kost (anti-dilution levy) aan te rekenen die bestemd is voor het compartiment en die tot doel heeft om de negatieve impact op de netto-inventariswaarde die veroorzaakt wordt door in- en uittredingen van beleggers te neutraliseren.

Deze anti-dilution levy zal enkel aangerekend worden in zeer uitzonderlijke situaties waarbij de transactiekosten veroorzaakt door in- en uittredingen van de beleggers omwille van uitzonderlijke marktomstandigheden dermate hoog zijn dat ze een te grote negatieve impact op de netto-inventariswaarde (en bijgevolg op de bestaande beleggers in dat compartiment) zouden hebben. De hoogte van deze anti-dilution levy zal op dat ogenblik door de beheerverenootschap bepaald worden in functie van de transactiekosten.

Deze anti-dilution levy kan toegepast worden in de volgende compartimenten: Commodities, Europe Financial Bond Opportunities, Flexible Portfolio, KBC Business Pro April 95, KBC Business Pro August 95, KBC Business Pro February 95, KBC Business Pro November 95, KBC Value Sensor Aug, KBC Value Sensor Feb, Local Emerging Market Bonds, Private Banking Active Bond Selection, Short Term Bond Selection, SRI Cash Plus, SRI Corporate Bonds.

Lopende kosten

De essentiële beleggersinformatie vermeldt de lopende kosten, zoals berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening No. 583/2010 van de Europese Commissie dd. 1 juli 2010.

De lopende kosten betreffen de kosten die over één jaar aan de ICBE worden onttrokken. De lopende kosten worden weergegeven in één cijfer dat per compartiment alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van een compartiment over de bepaalde periode vertegenwoordigt en dat op de cijfers van het voorgaande jaar is gebaseerd. Het gaat om een procentuele verhouding tot het gemiddelde netto-actief per compartiment, of desgevallend van de aandelenklasse.

Zijn niet opgenomen in de vermelde kosten: instap- en uitstapkosten, prestatiegebonden vergoedingen, transactiekosten betaald in het kader van de verwerving of vervreemding van activa, betaalde rente, betalingen met het oog op zekerheidsstelling in het kader van afgeleide financiële instrumenten en vergoedingen inzake Commission Sharing Agreements of gelijkaardige vergoedingen ontvangen door de beheerverenootschap of enige hiermee verbonden persoon.

Omloopsnelheid van de portefeuille

Een belangrijke indicator voor de raming van de door een compartiment te betalen transactiekosten is de omloopsnelheid van de portefeuille. Dit betreft de frequentie waarmee de samenstelling van de activa gedurende een jaar wijzigt als gevolg van transacties onafhankelijk van de inschrijving of terugbetaling van aandelen. Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages. De omloopsnelheid van de portefeuille over het laatste jaar is terug te vinden in het jaarverslag.

Bestaan van Commission Sharing Agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap kan haar vergoeding delen met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen. In principe gaat het om 35% tot 70%, doch in een beperkt aantal gevallen bedraagt de vergoeding van de distributeur minder dan 35%. De belegger zal, op verzoek, meer informatie kunnen bekomen inzake deze gevallen. Indien de beheerverenootschap de activa van de instelling voor collectieve belegging belegt in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die niet worden beheerd door een entiteit van KBC Groep NV en de beheerverenootschap ontvangt hiervoor een vergoeding, zal de beheerverenootschap deze vergoeding betalen aan de instelling voor collectieve belegging.

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die een compartiment betaalt aan de beheervenootschap. Deze beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten. Deze beperkingen kunnen enkel gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

De beheervenootschap heeft een distributieovereenkomst afgesloten met de distributeur om een ruimere verspreiding van de aandelen van een compartiment mogelijk te maken, door gebruik te maken van meerdere distributiekanaalen.

Het is in het belang van de aandeelhouders van een compartiment en van de distributeur dat een zo groot mogelijk aantal aandelen wordt verkocht, en dat de activa van een compartiment dus zo hoog mogelijk zijn. In dit opzicht is er dus geen sprake van tegenstrijdige belangen.

H. Belastingstelsel

Voor de Bevek

Jaarlijkse belasting op de collectieve beleggingsinstellingen

De volgende belasting is door de Bevek verschuldigd:

Jaarlijkse belasting op de collectieve beleggingsinstellingen	0,0925% (0,01% voor institutionele aandelenklassen)	van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen. De bedragen die reeds werden opgenomen in de belastbare grondslag van onderliggende instellingen voor collectieve belegging, worden niet opgenomen in de belastbare grondslag.
---	---	---

Daarnaast is er terugwinning van inhoudingen aan de bron op buitenlandse inkomsten geïnd door de Bevek (overeenkomstig de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belastingheffing).

Voor de belegger

Onderstaande fiscale informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling in te gaan op alle aspecten van een belegging in een ICBE. In bijzondere gevallen kunnen zelfs andere regels van toepassing zijn. Bovendien kan de fiscale wetgeving én de interpretatie ervan wijzigen. Beleggers die meer informatie wensen over de fiscale gevolgen - zowel in België als in het buitenland - van de verwerving, het aanhouden en de overdracht van de aandelen, dienen advies in te winnen bij hun gebruikelijke financiële en fiscale adviseurs.

Roerende voorheffing

Tarief vanaf 1.1.2017: 30%

Voor de belegger onderworpen aan de personen- of rechtspersonenbelasting

Dividendbelasting (distributieaandelen)

Voor de beleggers die onderworpen zijn aan de personen- of rechtspersonenbelasting en die deze inkomsten ontvangen hebben in het kader van een normaal beheer van hun patrimonium, wordt de roerende voorheffing automatisch de definitieve belasting op deze inkomsten.

Belasting op het schuldvorderingenrendement (artikel 19bis WIB 92)

Bij een schuldvorderingenpercentage van meer dan 25 % (voor aandelen verworven vanaf 1 januari 2018 wordt dit percentage verlaagd naar 10%) zullen zowel de kapitaliserende als de dividendgerechtigde aandelen van de ICBE bij inkoop, bij gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen en bij overdracht onder bezwarende titel binnen het toepassingsgebied van artikel 19bis WIB 92 vallen. Op grond van dat artikel wordt roerende voorheffing geheven op het schuldvorderingenrendement dat begrepen is in de inkoop-, overdrachts- of terugbetalingsprijs in functie van de periode waarin de belegger houder was van de aandelen.

Artikel 19bis WIB 92 geldt enkel voor aandeelhouders die onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting en voor openbare gemeenschappelijke beleggingsfondsen.

Voor de belegger onderworpen aan de vennootschapsbelasting

De roerende voorheffing is niet de definitieve belasting op deze inkomsten. De inkomsten (dividenden en meerwaarden) zullen onderworpen worden aan de Belgische vennootschapsbelasting.

Beurstaks

Voor niet-institutionele aandelenklassen*:

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Beurstaks	-	KAP (kapitaliserende aandelen): Op vervaldag en op de Vervroegde Uitoefendag (indien van toepassing) : 0% Anders: 1,32% (max. 4 000 EUR) DIV (dividendgerechtigde aandelen): 0%	KAP -> KAP/DIV : 1,32% (max. 4 000 EUR) DIV-> KAP/DIV : 0%

* Er is geen beurstaks van toepassing op institutionele aandelenklassen.

Verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen voor belastingdoeleinden

De Bevek is op grond van Belgische wetgeving verplicht bepaalde inlichtingen over haar beleggers te verzamelen en automatisch inlichtingen mee te delen aan de Belgische belastingadministratie omtrent beleggers met belastingverplichtingen in de US of met fiscale woonplaats buiten België. De Belgische belastingadministratie mag de inlichtingen die zij ontving van de Bevek enkel gebruiken om deze door te geven aan buitenlandse bevoegde autoriteiten voor belastingdoeleinden. De doorgezonden informatie zal naast de identificatiegegevens van de belegger zoals zijn naam, zijn adres, zijn geboorteplaats en zijn geboortedatum, ook financiële details vermelden over de belegging in de Bevek tijdens een bepaalde referentieperiode.

I. Aanvullende informatie

Informatiebronnen

Op verzoek kunnen het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten, de jaar- en halfjaarlijkse verslagen en, desgevallend, de volledige informatie over de andere compartimenten ,voor of na de inschrijving op de aandelen, gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen.

De lopende kosten en de omloopsnelheden van de portefeuille voor de voorafgaande perioden zijn verkrijgbaar op de zetel van de Bevek, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

De volgende documenten en informatie kunnen geraadpleegd worden op de website www.kbc.be/kiid: essentiële beleggersinformatie, prospectus, laatst verschenen jaarverslag en halfjaarverslag.

Voor het compartiment SRI Cash Plus kan het wekelijks transparantierapport met de informatie vermeld in artikel 36 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen geraadpleegd worden op de website www.kbc.be/fondsenzoeker.

Het historisch rendement van elk compartiment is terug te vinden in het jaarverslag.

De Raad van Bestuur van de Bevek is verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie. Voor zover bekend aan de Raad van Bestuur van de Bevek zijn de gegevens in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

Overeenkomstig artikel 10.3 van de statuten, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om, onder voorbehoud van wettelijke bepalingen, de beleggingspolitiek per compartiment te bepalen. De Raad van Bestuur kan de beleggingspolitiek, zoals bepaald in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie, wijzigen.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde is beschikbaar in de kantoren van de instellingen die de financiële dienst verlenen. Zij wordt naar aanleiding van de berekening gepubliceerd in de financiële pers (L'Echo en De Tijd) en/of op de website van Beama (www.beama.be). Daarnaast kan zij ook worden gepubliceerd op de website van KBC Asset Management NV (www.kbc.be/beleggen) en/of van de instellingen die de financiële dienst verlenen.

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

Dienst Product and Knowledge Management - APC
KBC Asset Management NV
Havenlaan 2
1080 Brussel

Tel. KBC Live 078 152 153 (N) - 078 152 154 (F) - 078 353 137 (E) - 078 353 138 (D)

J. Verbod tot aanbod of verkoop

De ICBE en de compartimenten van deze ICBE mogen publiek niet worden aangeboden of verkocht in landen waar geen aanmelding is gebeurd bij de plaatselijke autoriteiten.

De ICBE en de compartimenten van deze ICBE zijn niet en zullen niet geregistreerd worden op basis van de United States Securities Act van 1933, zoals van tijd tot tijd aangepast. Het is verboden de aandelen aan te bieden, te verkopen, over te dragen of te leveren, rechtstreeks of onrechtstreeks, in de Verenigde Staten van Amerika of een van zijn grondgebieden of bezittingen of een gebied dat onderworpen is aan zijn jurisdictie of aan een US-persoon, zoals gedefinieerd in de United States Securities Act. De ICBE en de compartimenten van deze ICBE zijn niet geregistreerd op basis van de United States Investment Company Act van 1940, zoals van tijd tot tijd aangepast.

K. Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)

Congresstraat 12-14

1000 Brussel

De essentiële beleggersinformatie en het prospectus worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA.

Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de Ondernemingsrechtbank.

L. Gebruik van Benchmarks

Benchmarks

De informatie over bepaalde compartimenten van de Bevek opgenomen in dit prospectus kan verwijzen naar het gebruik van benchmarks. In overeenstemming met het beleggingsbeleid van het individuele compartiment, moet een benchmark worden opgevat als een index of een combinatie van verschillende indices die als referentiepunt dient voor het meten van het rendement en de samenstelling van de portefeuille van het compartiment.

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in het beleggingsbeleid, wordt het compartiment dat naar een benchmark verwijst, actief beheerd en heeft het niet tot doel de samenstelling van de index passief te volgen en kan het beleggen in effecten die niet in de benchmarkindex zijn opgenomen. Meer informatie over de wijze waarop de benchmark wordt gebruikt bij het beheer van de compartimenten, vindt u terug in de informatie betreffende de compartimenten van de Bevek opgenomen in dit prospectus.

De beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat het rendement van het compartiment kan verschillen van het rendement van de benchmark. Dit verschil wordt gemeten door middel van een tracking error, die de volatiliteit van het verschil tussen de prestaties van het compartiment en die van zijn referentie-index aangeeft. De lange termijn verwachte tracking error is te vinden in onderstaande tabel. Investeerders dienen zich ervan bewust te zijn dat de werkelijke tracking error door marktomstandigheden kan afwijken van de lange termijn verwachte tracking error.

Opname in het register van de European Securities and Markets Authority

Ingevolge de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad (de "Benchmark Regulation") is de Bevek verplicht informatie te verstrekken over de opname van de beheerder van de benchmark in het register van de door de European Securities and Markets Authority erkende beheerders en benchmarks (het "ESMA Register").

De Bevek zal toezien op de opname van de entiteiten die optreden als beheerder(s) van benchmarks dewelke worden gebruikt door compartimenten van de Bevek in het ESMA-Register, en dit uiterlijk op de datum waarop de verplichting om te worden opgenomen in dit register voor deze entiteiten in werking treedt. Vervolgens zal de Bevek de nodige aanpassingen aan het prospectus doorvoeren.

Op heden wordt naar de volgende benchmarks verwezen:

Compartiment	Verwachte tracking error	Benchmark	Beheerder	Opname in ESMA-Register
Commodities	Tussen 0% en 2,00%	Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped-index	Bloomberg	Ja
Europe Financial Bond Opportunities	1,50%	iBoxx Euro Contingent Convertibles liquid Developed Markets AT1 Index	Markit Indices Limited	Ja

		iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index	Markit Indices Limited	Ja
Local Emerging Market Bonds	1,50%	JP Morgan Government Bond Emerging Markets GLOBAL DIVERS Composite - Total Return Index	J.P. Morgan Securities LLC	Ja
Short Term Bond Selection	0,50%	iBoxx EURO corporate BBB Rated ALL MATURITIES - Total Return Index	Markit Indices Limited	Ja
		JP Morgan EMU Government Bonds Investment Grade 1-3 year Total Return Index	J.P. Morgan Securities LLC	Ja
SRI Corporate Bonds	0,75%	iBoxx EURO corporate ALL Maturities - Total Return Index	Markit Indices Limited	Ja

Noodplan

De beheervennootschap van de Bevek heeft een noodplan opgesteld inzake de te ondernemen acties indien een benchmark, gebruikt door één of meerdere compartimenten van de ICBE, materieel verandert of niet langer wordt verstrekt.

Voorbeelden van situaties waarin een benchmark materieel verandert, zijn (niet exhaustief):

- De benchmark of zijn beheerder wordt geschrapt uit het ESMA-Register;
- De geografische, economische of sectorale reikwijdte van de benchmark verandert aanzienlijk; en
- Een nieuwe benchmark wordt beschikbaar dewelke wordt beschouwd als de marktstandaard voor beleggers op de desbetreffende markt en/of die als een groter voordeel voor de beleggers van het fonds wordt beschouwd.

Voorbeelden van situaties waarin een benchmark niet langer wordt verstrekt zijn, maar niet gelimiteerd tot:

- De benchmark houdt op te bestaan;
- De beheerder van de benchmark trekt de licentie om de benchmark te gebruiken in; en
- Een nieuwe benchmark vervangt de bestaande benchmark.

In het geval dat een benchmark, gebruikt door één of meerdere compartimenten van de ICBE, materieel verandert of niet langer wordt verstrekt, wordt naar een geschikte vervangende benchmark gezocht.

Bij de selectie van een vervangende benchmark wordt onder andere rekening gehouden met de volgende overwegingen:

- De geografische, economische of sectorale reikwijdte van de nieuwe benchmark ligt in lijn met de bestaande benchmark;
- Er zal voorkeur worden gegeven aan benchmarks die worden beschouwd als de marktstandaard voor beleggers op de desbetreffende markt; en
- Er wordt voorkeur gegeven aan beheerders van benchmarks met een bestaande licentie bij KBC Asset Management NV, mocht dit tot lagere kosten aanleiding geven.

Wanneer er geen vervangende benchmark kan worden gevonden, dient naar een alternatieve oplossing te worden gezocht. Een mogelijke alternatieve oplossing bestaat erin het beleggingsbeleid van het compartiment te wijzigen of een liquidatie van het compartiment voor te stellen.

De bovengenoemde principes en het noodplan doen geen afbreuk aan de bepalingen die zijn vastgelegd in de informatie over de compartimenten.

Informatie betreffende het compartiment Commodities

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Commodities

Oprichtingsdatum

23 januari 2013

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten en financiële afgeleide instrumenten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De portefeuille van het compartiment wordt passief beheerd. Meer informatie hierover kan worden teruggevonden in de titel "Volgen van benchmarks".

De beleggingsstrategie bestaat erin een mogelijk rendement te bieden dat gelinkt is aan de koersontwikkelingen op de grondstoffenmarkt, met uitzondering van landbouwproducten en vee. De grondstoffenmarkt, met uitzondering van landbouwproducten en vee, bestaat uit grondstoffen in verschillende categorieën, met name energie (bvb. aardolie, aardgas), industriële metalen (bvb. koper, zink) en edele metalen (bvb. goud, zilver).

Het compartiment neemt zich voor om een aanmerkelijk deel van zijn portefeuille te beleggen in financiële instrumenten waarvan de waarde en/of het rendement afhangt van de evolutie van één of meerdere andere activa, die zelf niet als toegelaten belegging kunnen worden gekwalificeerd, onverminderd de toepassing van de beleggingsregels vermeld in het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG, namelijk de grondstoffenmarkt, met uitzondering van landbouwproducten en vee.

Door onrechtstreeks te beleggen in de grondstoffenmarkt, met uitzondering van landbouwproducten en vee, wordt de marktgevoeligheid van grondstoffen in de waarde van het compartiment weerspiegeld.

Volgen van benchmarks

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een benchmark te volgen binnen de grenzen van artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/ EG.

Betrokken benchmark(s): Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped-index.

De Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index heeft als doel een gediversifieerde representatie te geven van de grondstoffenmarkt, met uitzondering van landbouwproducten en vee, en is uitgedrukt in USD. Het compartiment wordt uitgedrukt in EUR. Het wisselkoersrisico van de USD tov de EUR wordt niet ingedekt. De benchmark bestaat bij de start van het compartiment uit 8 verschillende grondstoffen (via futurescontracten) waarvan het gewicht wordt bepaald door het economische belang. De grondstoffen zijn verdeeld in drie hoofdcategorieën energie, edele metalen en industriële metalen. Er zijn limieten op de gewichten van de individuele grondstoffen die ervoor zorgen dat de benchmark ten allen tijde voldoende is gediversifieerd. Door de strategische positie van petroleum in de grondstoffenmarkt is het waarschijnlijk dat deze grondstof voor meer dan 20% doorweegt in de benchmark (met een maximum van 35%).

De benchmark wordt uitgedrukt in USD. Het compartiment wordt uitgedrukt in EUR. Het wisselkoersrisico van de USD tov de EUR wordt niet ingedekt.

Voor meer uitgebreide informatie over deze grondstoffenbenchmark verwijzen we naar de volgende website: <http://www.bloombergindices.com/bloomberg-commodity-index-family/>. Onder het onderdeel "Fact Sheets" dient u door te klikken naar "BCOM Ex-Ag & Livestock Capped Fact Sheet", waar u algemene info kunt terugvinden over de benchmark, alsook informatie over de gewichten en de methodologie.

Methode gebruikt om de benchmark(s) te volgen: synthetische replicatie. De activa worden hoofdzakelijk belegd in SPV-notes, andere obligaties en schuldinstrumenten, deposito's en/of liquiditeiten die gebruikt worden om binnen de wettelijke beperkingen swaps op een grondstoffenbenchmark (namelijk de Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index) af te sluiten met één of meerdere eersterangstegenpartijen en/of Effecten die gelinkt zijn aan de koersontwikkelingen op de grondstoffenmarkt, al dan niet met de Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped-index als onderliggend actiefbestanddeel, met uitzondering van landbouwproducten en vee, namelijk ETF'en (Exchange Traded Funds) en ETN's (Exchange Traded Notes).

De benchmark wordt jaarlijks geherbalanceerd. Hoe frequenter herbalanceren plaatsvindt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

De verwachte tracking error in normale marktomstandigheden ligt tussen 0% en 2%. Mogelijke oorzaken van deze tracking error kunnen zijn: de gebruikte methode om de benchmark te volgen, transactiekosten, dividendherinvestering, de kosten in het algemeen ten laste van het compartiment, eventuele opbrengsten van uitlening van financiële instrumenten.

Indien zich wijzigingen met betrekking tot de benchmark voordoen (zoals het berekenen door een andere sponsor, het wijzigen van de berekeningsmethode, ...) of indien de benchmark sponsor er niet in slaagt om de benchmark te berekenen of bekend te maken (hoewel alle gegevens beschikbaar zijn), overlegt de bevek met de eersterangstegenpartij(en) waarmee de swapovereenkomst werd gesloten hoe de benchmark verder zal worden bepaald. Bij substantiële wijzigingen aan de benchmark of het niet langer berekenen van de benchmark, kan de benchmark vervangen worden door een andere, op voorwaarde dat die nieuwe benchmark representatief is voor de grondstoffenmarkt, met uitzondering van landbouwproducten en vee.

"Bloomberg" en 'Bloomberg Commodity IndexSM' zijn dienstmerken van Bloomberg Finance L.P. en haar verbonden ondernemingen (gezamenlijk 'Bloomberg') en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door KBC Asset Management NV (de Licentiehouders).

Dit compartiment wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door Bloomberg, USS AG, USS Securities LLC ("UBS Securities") of een van hun dochterondernemingen of verbonden ondernemingen. Noch Bloomberg, UBS AG, UBS Securities of een van hun dochterondernemingen of verbonden ondernemingen doet een uitdrukkelijke of impliciete toezegging of garantie aan de eigenaars van of tegenpartijen bij het compartiment of enig lid van het publiek met betrekking tot de wenselijkheid om te beleggen in effecten of grondstoffen in het algemeen of in het compartiment in het bijzonder. De enige relatie van Bloomberg, UBS AG, UBS Securities of een van hun dochterondernemingen of verbonden ondernemingen met de licentiehouders is de licentieverlening van bepaalde handelsmerken, handelsnamen en dienstmerken en van de Bloomberg Commodity IndexSM, die door Bloomberg samen met UBS Securities wordt bepaald, samengesteld en berekend zonder rekening te houden met de licentiehouders of het compartiment. Bloomberg en UBS Securities zijn niet verplicht om bij de bepaling, samenstelling of berekening van Bloomberg Commodity Index rekening te houden met de behoeften van de Licentiehouders of de eigenaren van het compartiment. Noch Bloomberg, UBS AG, UBS Securities of een van hun respectieve dochterondernemingen of verbonden ondernemingen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan de bepaling van het tijdstip, de prijzen of de hoeveelheden van het uit te geven compartiment of aan de bepaling of berekening van de vergelijking waarmee het compartiment in contanten moet worden omgezet. Noch

Bloomberg, UBS AG, UBS Securities of een van hun dochterondernemingen of verbonden ondernemingen heeft enige verplichting of aansprakelijkheid, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, klanten van het compartiment, in verband met de administratie, de marketing of de handel van het compartiment. Niettegenstaande het voorgaande kunnen UBS AG, UBS Securities en hun respectieve dochterondernemingen en verbonden ondernemingen onafhankelijk financiële producten uitgeven en/of sponsoren die geen verband houden met het compartiment dat momenteel door de licentiehouder wordt uitgegeven, maar die vergelijkbaar kunnen zijn met en kunnen concurreren met het compartiment. Daarnaast verhandelen UBS AG, UBS Securities en hun dochterondernemingen en verbonden ondernemingen actief grondstoffen, grondstoffenindexen en grondstoffenfutures (waaronder de Bloomberg Commodity IndexSM en Bloomberg Commodity Index Total ReturnSM), evenals swaps, opties en derivaten die gekoppeld zijn aan de prestaties van dergelijke grondstoffen, grondstoffenindexen en grondstoffenfutures. Het is mogelijk dat deze handelsactiviteit de waarde van de Bloomberg Commodity IndexSM en het compartiment beïnvloedt.

De prijszetting heeft alleen betrekking op het compartiment en niet op de op de beurs verhandelde fysieke grondstoffen die ten grondslag liggen aan een van de componenten van Bloomberg Commodity IndexSM. Kopers van het compartiment mogen niet concluderen dat de opname van een termijncontract in het Bloomberg Commodity IndexSM een beleggingsaanbeveling van het termijncontract of de onderliggende op de beurs verhandelde fysieke grondstof door Bloomberg, UBS AG, UBS Securities of een van hun dochterondernemingen of verbonden ondernemingen is. De informatie in de prijszetting met betrekking tot de Bloomberg Commodity IndexSM-componenten is uitsluitend ontleend aan openbaar beschikbare documenten. Noch Bloomberg, UBS AG, UBS Securities of een van hun dochterondernemingen of verbonden ondernemingen heeft een due diligence onderzoek gedaan met betrekking tot de Bloomberg Commodity IndexSM-componenten in verband met het compartiment. Geen van Bloomberg, UBS AG, UBS Securities of een van hun dochterondernemingen of verbonden ondernemingen verklaart dat deze openbaar beschikbare documenten of enige andere openbaar beschikbare informatie met betrekking tot de Bloomberg Commodity IndexSM-componenten, met inbegrip van maar niet beperkt tot een beschrijving van factoren die van invloed zijn op de prijzen van dergelijke componenten, accuraat of volledig zijn.

GEEN VAN DE BLOOMBERG, UBS AG, UBS EFFECTEN OF EEN VAN HUN DOCHTERONDERNEMINGEN OF VERBONDEN ONDERNEMINGEN GARANDEERT DE JUISTHEID EN/OF DE VOLLEDIGHEID VAN DE BLOOMBERG COMMODITY-INDEXEN OF ENIGE GEGEVENS IN VERBAND DAARMEE EN GEEN VAN DE BLOOMBERG, UBS AG, UBS EFFECTEN OF EEN VAN HUN DOCHTERONDERNEMINGEN OF FILIALEN ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID HEBBEN VOOR EVENTUELE FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN DAARIN. GEEN VAN DE BLOOMBERG, UBS AG, UBS EFFECTEN OF EEN VAN HUN DOCHTERONDERNEMINGEN OF VERBONDEN ONDERNEMINGEN GEEFT ENIGE GARANTIE, EXPLICIET OF IMPLICIET, MET BETREKKING TOT DE RESULTATEN DIE DE LICENTIEHOUDER, DE EIGENAARS VAN HET COMPARTIMENT OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT KAN VERKRIJGEN DOOR HET GEBRUIK VAN DE BLOOMBERG GRONDSTOFFENINDEXEN OF ENIGE GEGEVENS DIE DAARMEE VERBAND HOUDEN. GEEN VAN DE BLOOMBERG, UBS AG, UBS SECURITIES OF EEN VAN HUN DOCHTERONDERNEMINGEN OF VERBONDEN ONDERNEMINGEN GEEFT ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE GARANTIE EN WIJST UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES VAN VERHANDELBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE BLOOMBERG GRONDSTOFFENINDEXEN OF ENIGE GEGEVENS DIE DAARMEE VERBAND HOUDEN, VAN DE HAND. ZONDER BEPERKING VAN EEN VAN DE VOORGAANDE, VOOR ZOVER DE WET DIT TOESTAAT, BLOOMBERG, HAAR LICENTIEGEVERS (MET INBEGRIJ VAN UBS) EN HAAR EN HUN RESPECTIEVE WERKNEMERS, CONTRACTANTEN, AGENTEN, LEVERANCIERS EN VERKOPERS OP GEEN ENKELE WIJZE AANSPRAKELIJK OF VERANTWOORDELIJK VOOR ENIG LETSEL OF ENIGE SCHADE - OF HET NU GAAT OM DIRECTE, INDIRECTE, GEVOLG-, INCIDENTELE, PUNITIEVE OF ANDERE SCHADE - IN VERBAND MET DE BLOOMBERG GRONDSTOFFENINDEX OF ENIGE GEGEVENS OF WAARDEN MET BETREKKING TOT DIE INDEX DIE VOORTVLOEIEN UIT HUN NALATIGHEID OF ANDERSZINS, ZELFS INDIEN ZIJ OP DE HOOGTE ZIJN GEBRACHT VAN DE MOGELIJKHEID DAARVAN. ER ZIJN GEEN DERDE PARTIJ-BEGUNSTIGDEN VAN OVEREENKOMSTEN OF REGELINGEN TUSSEN BLOOMBERG, UBS-ZEKERHEDEN EN DE LICENTIEHOUDER, MET UITZONDERING VAN UBS AG.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

De gemiddelde kredietbeoordelingsscore (rating) van de obligaties en andere schuldinstrumenten gedurende de looptijd van het compartiment is minimum "A-" bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een gemiddeld kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op lange termijn is bij start van de belegging minimum "A-" bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

De kredietbeoordelingsscore van de obligaties en andere schuldinstrumenten op korte termijn is bij start van de belegging minimum "A-1" bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietbeoordelingsscore van Moody's of Fitch of, indien er geen kredietbeoordelingsscore voorhanden is, een kredietrisicoprofiel dat minstens gelijkwaardig is naar het oordeel van de beheerder.

Bij de selectie van de obligaties en andere schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	hoog	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de grondstoffenmarkt.
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	laag	
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	hoog	aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	hoog	er is een concentratie van de beleggingen in grondstoffen.
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	hoog	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de grondstoffenmarkt.
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	geen	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	geen	
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Zeer dynamisch profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/ terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 14.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

Commodities - Classic Shares

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6246548398	23 januari 2013 tot en met 25 januari 2013 vóór 17.00u CET Afrekening met valuta: 30 januari 2013	28 januari 2013	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van 1,10% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	Max 0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Commodities - Institutional B Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door KBC Asset Management NV of door een andere onderneming die verbonden is met deze beheerverenootschap. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 5 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6246621153	23 januari 2013 tot en met 25 januari 2013 vóór 17.00u CET Afrekening met valuta: 30 januari 2013	28 januari 2013	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500%	Na de initiële inschrijvingsperiode : max. 0,500%	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,10% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Europe Financial Bond Opportunities

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Europe Financial Bond Opportunities

Oprichtingsdatum

29 augustus 2008

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in obligaties en schuldinstrumenten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie risico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitateitsrisico, het inflatie risico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment zal hoofdzakelijk beleggen in Tier 1, Additional Tier 1, Tier 2 en/of Tier 3 obligaties en schuldinstrumenten, waaronder contingent convertible bonds (coco's), van Europese financiële instellingen.

Tier 1, Additional Tier 1, Tier 2 en/of Tier 3 obligaties en schuldinstrumenten zijn achtergestelde financiële instrumenten die in geval van een faillissement van de emittent worden uitbetaald na de obligaties en schuldinstrumenten waar geen graad van achterstelling aan werd verleend. Het compartiment kan maximaal 50% van de activa in contingent convertible bonds, een hybride vorm van schuldinstrumenten dewelke zowel karakteristieken van kapitaal- als schuldinstrumenten combineren, beleggen.

Deze Tier 1, Additional Tier 1, Tier 2 en Tier 3 obligaties en schuldinstrumenten zijn aan de Richtlijn 2014/59/EU van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen onderworpen en hebben tot doel om bij ernstige financiële problemen het faillissement van de emittent te vermijden door het eigen vermogen te versterken, onder andere via een uitstel of annulering van couponbetaling, verlenging van de looptijd, een gehele of gedeeltelijke omzetting in aandelen of een gehele of gedeeltelijke afschrijving van het instrument ("bail-in" in toepassing van de voormelde Richtlijn 2014/59/EU). Dergelijke versterking van het eigen vermogen kan hetzij, en in het bijzonder voor contingent convertible bonds, automatisch op basis van de uitgiftevoorwaarden plaatsvinden, hetzij, voor alle Tier 1, Additional Tier 1, Tier 2 en Tier 3 schuldinstrumenten, na beslissing van de emittent, dan wel de toezichthoudende overheid. Ten gevolge van deze eigenschappen vertonen Tier 1, Additional Tier 1, Tier 2 en Tier 3 schuldinstrumenten een aanzienlijk hoger risicoprofiel dan gewone obligaties, en kan het compartiment reeds vóór het faillissement van de emittent verliezen lijden op een belegging in deze instrumenten.

De achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten waar het compartiment in belegt zijn uitgedrukt in euro of in andere munten; in het laatste geval worden eventuele wisselkoersschommelingen ten opzichte van de euro ingedekt.

De beleggingsportefeuille kan aandelen bevatten. Het aanhouden van aandelen door het compartiment mag enkel het resultaat zijn van een omzetting van contingent convertible bonds en/of achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten in aandelen.

Voor meer informatie over de voormelde achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten en contingent convertible bonds wordt verwezen naar de onderstaande titel "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten".

In afwijking van de bovenstaande strategie kan de beheerder van het compartiment in het kader van het normaal zorgvuldig beheer van de beleggingsportefeuille menen te moeten anticiperen op extreme marktomstandigheden en hiertoe beslissen om tot 100% van de activa van het compartiment te beleggen in overheidsobligaties, commercial paper, deposito's of cash, waarbij het gedeelte deposito's en/of cash maximaal 50% van de activa kan bedragen. De beoordeling van dit normaal zorgvuldig beheer gebeurt aan de hand van de informatie waarover de beheerder

op het moment van het nemen van de beleggingsbeslissing beschikt. Het compartiment biedt ter zake geen kapitaalbescherming.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 30% iBoxx Euro Contingent Convertibles liquid Developed Markets AT1 Index and 70% iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 1,5%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten en/of contingent convertible bonds uitgegeven door Europese financiële instellingen. Achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten geven een aanzienlijk hogere interestvergoeding dan wat via andere obligaties en schuldinstrumenten kan verkregen worden. Bij het faillissement van de betrokken emittent is een achtergestelde obligatie of schuldinstrument achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligatie of schuldinstrument geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie of schuldinstrument heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent. Onder de achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten waar het compartiment in belegt kunnen zich zowel obligaties en schuldinstrumenten bevinden die tot het Tier I, met inbegrip van het Additional Tier I, dan wel Tier II en/of Tier III vermogen van de Europese financiële instelling behoren, als senior non-preferred obligaties/schuldinstrumenten.

(Additional) Tier I achtergestelde schuldinstrumenten behoren tot het kernvermogen van de uitgevende financiële instelling. Houders van Tier I achtergestelde schuldinstrumenten bevinden zich op gelijke voet met houders van preferente aandelen of winstbewijzen, en hebben rechten die ten opzichte van de eventueel uitgegeven Tier II, de Tier III en senior preferred obligaties/schuldinstrumenten zijn achtergesteld.

Tier II achtergestelde schuldinstrumenten behoren niet tot het kernvermogen, maar tot het aanvullend vermogen van een financiële instelling. De rechten van houders van Tier II achtergestelde schuldinstrumenten zijn achtergesteld ten opzichte van houders van Tier III en senior preferred obligaties/schuldinstrumenten.

Tier III obligaties/schuldinstrumenten zijn obligaties/schuldinstrumenten die zich in rang voor de Tier I en Tier II obligaties/schuldinstrumenten bevinden, en die aan senior preferred obligaties/schuldinstrumenten zijn achtergesteld.

Door hun achtergesteld karakter kunnen de obligaties en schuldinstrumenten waar het compartiment in belegt onderworpen zijn aan de bepalingen van de Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad (hierna de "Bank Recovery and Resolution Directive", afgekort "BRRD"), alsook aan mogelijke verdere regelgevende initiatieven inzake de behandeling van achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten. De toepassing van de voormelde Richtlijn en de omzetting ervan in het nationaal recht aan hetwelk de emittent is onderworpen, kan ertoe leiden dat de achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten waar het compartiment in belegt het voorwerp vormen van herstel- en/of afwikkelingsmaatregelen met betrekking tot de uitgevende financiële instelling. Deze herstel- en/of afwikkelingsmaatregelen kunnen onder andere bestaan uit de verlenging van de looptijd, een uitstelling dan wel annulering van couponbetalingen en een gehele of gedeeltelijke omzetting in aandelen of afschrijving van de

obligaties en schuldinstrumenten ("bail-in" in toepassing van BRRD). Ten gevolge van deze maatregelen kan een belegging in achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten uitgegeven door een Europese financiële instelling zijn waarde reeds vóór enig faillissement geheel of gedeeltelijk verliezen.

Onder de obligaties waar het compartiment in belegt kunnen contingent convertible bonds (coco's) voorkomen. Deze obligaties kwalificeren gelet op het gegeven dat zij karakteristieken van zowel kapitaal- als schuldinstrumenten vertonen als hybride schuldinstrumenten en bieden hogere verwachte opbrengsten, maar brengen ook bijkomende risico's met zich mee zoals:

- Risico op niet betaling van de coupon: de emittent van de contingent convertible bond waar het compartiment in belegt kan over de discretionaire beslissingsbevoegdheid beschikken om de coupon van de contingent convertible bond niet uit te betalen;

- Risico op het zich voordoen van een zogenaamd trigger event: indien de kapitaalratio van de emittent onder een bepaald niveau is gezakt en/of bij beslissing van de toezichthoudende overheid, kunnen de obligaties in aandelen worden omgezet of hetzij volledig, hetzij gedeeltelijk worden afgeschreven. Bijgevolg kan het compartiment op de belegging in contingent convertible bonds vóór de aandeelhouders van de financiële instelling verliezen lijden indien een afschrijving van de contingent convertible bonds vóór het faillissement van de financiële instelling plaatsvindt;

- Looptijd risico: contingent convertible bonds kunnen eeuwigdurende obligaties zijn die enkel kunnen worden terugbetaald op de vooropgestelde call data. De terugbetaling op een call datum hangt af van de discretionaire beslissingsbevoegdheid van de emittent.

Meer specifiek wordt verwezen naar de omschrijving van de risico's onder "Risicoprofiel van het compartiment".

Het compartiment kan, gegeven het achtergestelde karakter van de beleggingen, rechtstreeks en/of onrechtstreeks tot 100% van haar activa beleggen in obligaties en/of schuldinstrumenten die een kredietrating hebben lager dan investment grade rating (dat is lager dan BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) bij minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings.

Maximaal 25% van de activa in de portefeuille mag worden belegd in obligaties en/of schuldinstrumenten waaraan geen enkele van bovengenoemde ratingagentschappen een kredietrating heeft toegekend.

Indien de beheerder van het compartiment in voorkomend geval gebruik maakt van de mogelijkheid om tot 100% van de activa van het compartiment in overheidsobligaties, commercial paper, deposito's en/of cash te beleggen, bestaat het gedeelte van de activa dat in overheidsobligaties en/of commercial paper belegd is voor 100% uit instrumenten waar een investment grade rating aan is toegekend door minstens 1 van de bovenstaande ratingagentschappen en/of uit overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt bij minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	hoog	De waarde van obligatiefondsen is vooral gevoelig voor renteschommelingen. Dit wordt verklaard door het feit dat de rente op deze obligaties reeds voordien was vastgelegd en niet stijgt met de marktrente. Verder zijn achtergestelde obligaties en coco's volatieler dan niet-achtergestelde obligaties.
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	hoog	het compartiment belegt hoofdzakelijk in achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten en/of coco's. Deze worden bij een faillissement slechts vergoed nadat andere schuldeisers vergoed zijn. Tevens kan een belegging in coco's en/of achtergestelde obligaties en schuldinstrumenten van Europese financiële instellingen zijn waarde voorafgaand aan een faillissement geheel of gedeeltelijk verliezen. Verder kan er in aanzienlijke mate belegd worden in obligaties met een lagere kredietwaardigheid. Bijgevolg is er een aanzienlijk risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	

Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	hoog	aangezien er gedeeltelijk belegd wordt in minder liquide obligaties, zoals achtergestelde obligaties en coco's, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden verkocht.
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	geen	
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	gemiddeld	de beleggingen van het compartiment zijn geconcentreerd in de Europese financiële sector.
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	hoog	De waarde van obligatiefondsen is vooral gevoelig voor renteschommelingen. Dit wordt verklaard door het feit dat de rente op deze obligaties reeds voordien was vastgelegd en niet stijgt met de marktrente. Verder zijn achtergestelde obligaties en coco's volatieler dan niet-achtergestelde obligaties.
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	laag	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Dynamisch profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 14.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

Europe Financial Bond Opportunities - Classic Shares

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE0948394250	1 september 2008 tot en met 26 september 2008 Afrekening met valuta: 1 oktober 2008	29 september 2008	500 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE0948393245	1 september 2008 tot en met 26 september 2008 Afrekening met valuta: 1 oktober 2008	29 september 2008	500 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,00%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
	Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Europe Financial Bond Opportunities - Institutional B Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door KBC Asset Management NV of door een andere onderneming die verbonden is met deze beheervennootschap. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 5 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6228930754	24 november 2011 Afrekening met valuta: 29 november 2011	25 november 2011	583.67 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500%	Na de initiële inschrijvingsperiode : max. 0,500%	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegt zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Flexible Portfolio

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Flexible Portfolio

Oprichtingsdatum

30 december 2010

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie risico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitieitsrisico, het inflatie risico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

KBC Participation Flexible Portfolio streeft naar een mogelijk rendement door, rechtstreeks of onrechtstreeks (via fondsen), overwegend te beleggen in een wereldwijde selectie van aandelen en obligaties.

Elk jaar bij het begin van de periode (uiterlijk de vijfde gezamenlijke bankwerkdag in België en Luxemburg van januari) streeft het compartiment ernaar evenveel te beleggen in aandelen als in obligaties.

Tijdens die jaarlijkse periode wordt de weging van de activa minstens maandelijks herschikt op basis van een wiskundig model. De spreiding tussen aandelen en obligaties zal voornamelijk afhangen van de relatieve prestatie van de aandelen ten opzichte van de obligaties sinds het begin van de jaarlijkse periode. Als de aandelen bijvoorbeeld een lager rendement genereren dan de obligaties, zal het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties dalen. Omgekeerd zal, als de aandelen een hoger rendement genereren dan de obligaties, het gewicht van aandelen ten opzichte van obligaties stijgen. Op het einde van elke periode streeft het compartiment ernaar volledig belegd te zijn in de activaklasse die tijdens die periode relatief het beste rendement heeft opgeleverd.

KBC Participation Flexible Portfolio kan afgeleide producten gebruiken. Dat betekent dat het afgeleide producten kan gebruiken om de beleggingsdoelstellingen te helpen verwezenlijken (bijvoorbeeld om binnen het kader van de beleggingsstrategie de blootstelling aan één of meerdere marktsegmenten te verhogen of te verlagen).

Het aandelenluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor aandelen (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen.

Het obligatieluik wordt ingevuld volgens de door KBC Asset Management NV uitgestippelde beleggingsstrategie voor obligaties (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie). Alle regio's, sectoren en thema's kunnen in aanmerking worden genomen.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment kan voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	laag	
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	hoog	aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	geen	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	laag	
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Dynamisch profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

Flexible Portfolio

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6213172313	3 januari 2011 tot en met 28 januari 2011 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 2 februari 2011	31 januari 2011	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6213173329	3 januari 2011 tot en met 28 januari 2011 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 2 februari 2011	31 januari 2011	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 3,00% Na de initiële inschrijvingsperiode: 3,00%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,50% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment KBC Business Pro April 95

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

KBC Business Pro April 95

Oprichtingsdatum

29 april 2011

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie risico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitateitsrisico, het inflatie risico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 75% in aandelen, tot maximum 85% in gemiddelde en langere termijn obligaties, en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een drievoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 95% van de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van de voorgaande maand april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). De initiële bodemgrens is gelijk aan 95% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot 10 april 2012. Bij de berekening van de inventariswaarde op basis waarvan de nieuwe bodemgrens wordt vastgelegd, wordt, naast de bewegingen van de markt, ook rekening gehouden met een daling ten belope van het uit te keren dividend (zie punt

3. hieronder). Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluw wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

3. het jaarlijks uitkeren van een dividend voor de distributie-aandelen.

Het jaarlijkse dividend per aandeel wordt telkens bepaald op de 10de kalenderdag van april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en berekend als 50% van het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van dat jaar en de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van het voorgaande jaar.

Bovendien:

- zal er geen dividend betaald worden indien de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) onder de initiële inventariswaarde noteert;
- zal het dividend nooit meer bedragen dan het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en de initiële inventariswaarde;
- zal het dividend nooit meer bedragen dan de winst van het lopende boekjaar, in voorkomend geval verminderd met het overgedragen verlies of vermeerderd met de overgedragen winst, zonder onttrekking aan de reserves die volgens een wettelijke of statutaire bepaling zijn of moeten worden gevormd.

Dividenden zijn betaalbaar 10 Belgische bankwerkdagen volgend op de 10de kalenderdag van april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). Op de 10de kalenderdag van de voorgaande maand april (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) wordt het uit te keren dividend in mindering gebracht van de inventariswaarde.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluw wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	laag	
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	gemiddeld	het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	gemiddeld	aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	laag	
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	laag	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.

Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	
---	---	------	--

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

KBC Business Pro April 95

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6218512364	2 mei 2011 tot en met 26 mei 2011 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 31 mei 2011	27 mei 2011	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 3,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 3,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,80%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,80% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment KBC Business Pro August 95

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

KBC Business Pro August 95

Oprichtingsdatum

3 augustus 2015

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie risico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatie risico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 75% in aandelen, tot maximum 85% in gemiddelde en langere termijn obligaties, en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een drievoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend : 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 95% van de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van de voorgaande maand augustus (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). De initiële bodemgrens is gelijk aan 95% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot 10 augustus 2016. Bij de berekening van de inventariswaarde op basis waarvan de nieuwe bodemgrens wordt vastgelegd, wordt, naast de bewegingen van de markt, ook rekening gehouden met een daling ten belope van het

uit te keren dividend (zie punt 3. hieronder). Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van het obligatieluik ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

.

3. het jaarlijks uitkeren van een dividend voor de distributie-aandelen.

Het jaarlijkse dividend per aandeel wordt telkens bepaald op de 10de kalenderdag van augustus (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en berekend als 50% van het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van augustus (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van dat jaar en de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van augustus (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van het voorgaande jaar. Bovendien:

- zal er geen dividend betaald worden indien de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van augustus (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) onder de initiële inventariswaarde noteert;

- zal het dividend nooit meer bedragen dan het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van augustus (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en de initiële inventariswaarde;

- zal het dividend nooit meer bedragen dan de winst van het lopende boekjaar, in voorkomend geval verminderd met het overgedragen verlies of vermeerderd met de overgedragen winst, zonder onttrekking aan de reserves die volgens een wettelijke of statutaire bepaling zijn of moeten worden gevormd.

Dividenden zijn betaalbaar 10 Belgische bankwerkdagen volgend op de 10de kalenderdag van augustus (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). Op de 10de kalenderdag van de maand augustus of, indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag wordt het uit te keren dividend in mindering gebracht van de inventariswaarde.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	laag	
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	gemiddeld	het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	gemiddeld	aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	laag	
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	laag	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.

Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	
---	---	------	--

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

KBC Business Pro August 95

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6279401093	3 augustus 2015 tot en met 31 augustus 2015 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 3 september 2015	1 september 2015	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 3,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 3,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,80%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,80% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment KBC Business Pro February 95

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

KBC Business Pro February 95

Oprichtingsdatum

1 februari 2016

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijzevolutie van de grondstoffenmarkt) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 75% in aandelen, tot maximum 85% in gemiddelde en langere termijn obligaties, en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een drievoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend : 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 95% van de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van de voorgaande maand februari (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). De initiële bodemgrens is gelijk aan 95% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot 10 februari 2017. Bij de berekening van de inventariswaarde op basis waarvan de nieuwe bodemgrens wordt vastgelegd, wordt, naast de bewegingen van de markt, ook rekening gehouden met een daling ten belope van het uit te keren dividend

(zie punt 3. hieronder). Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten. Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluw wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van het obligatieluw ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

3. het jaarlijks uitkeren van een dividend voor de distributie-aandelen.

Het jaarlijkse dividend per aandeel wordt telkens bepaald op de 10de kalenderdag van februari (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en berekend als 50% van het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van februari (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van dat jaar en de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10^{de} kalenderdag van februari (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van het voorgaande jaar.

Bovendien:

- zal er geen dividend betaald worden indien de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van februari (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) onder de initiële inventariswaarde noteert;
- zal het dividend nooit meer bedragen dan het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributieaandelen op de 10de kalenderdag van februari (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en de initiële inventariswaarde;
- zal het dividend nooit meer bedragen dan de winst van het lopende boekjaar, in voorkomend geval verminderd met het overgedragen verlies of vermeerderd met de overgedragen winst, zonder onttrekking aan de reserves die volgens een wettelijke of statutaire bepaling zijn of moeten worden gevormd.

Dividenden zijn betaalbaar 10 Belgische bankwerkdagen volgend op de 10de kalenderdag van februari (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). Op de 10e kalenderdag van de maand februari of, indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag wordt het uit te keren dividend in mindering gebracht van de inventariswaarde).

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen. Voor het obligatieluw wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	laag	
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	gemiddeld	het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	gemiddeld	aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	laag	
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	laag	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.

Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	
---	---	------	--

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/ terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

KBC Business Pro February 95

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6283618559	1 februari 2016 tot en met 29 februari 2016 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 3 maart 2016	1 maart 2016	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 3,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 3,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,80%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,80% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment KBC Business Pro November 95

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

KBC Business Pro November 95

Oprichtingsdatum

29 april 2011

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 75% in aandelen, tot maximum 85% in gemiddelde en langere termijn obligaties, en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een drievoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbc.be/beleggingsstrategie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 95% van de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van de voorgaande maand november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). De initiële bodemgrens is gelijk aan 95% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot 10 november 2011. Bij de berekening van de inventariswaarde op basis waarvan de nieuwe bodemgrens wordt vastgelegd, wordt, naast de bewegingen van de markt, ook rekening gehouden met een daling ten belope van het

uit te keren dividend (zie punt 3. hieronder). Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1) Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2) Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3) Het obligatieluw wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

3. het jaarlijks uitkeren van een dividend voor de distributie-aandelen.

Het jaarlijkse dividend per aandeel wordt telkens bepaald op de 10de kalenderdag van november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en berekend als 50% van het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van dat jaar en de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) van het voorgaande jaar.

Bovendien:

- zal er geen dividend betaald worden indien de inventariswaarde op de 10de kalenderdag van november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) onder de initiële inventariswaarde noteert;
- zal het dividend nooit meer bedragen dan het positieve verschil tussen de inventariswaarde van de distributie-aandelen op de 10de kalenderdag van november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) en de initiële inventariswaarde;
- zal het dividend nooit meer bedragen dan de winst van het lopende boekjaar, in voorkomend geval verminderd met het overgedragen verlies of vermeerderd met de overgedragen winst, zonder onttrekking aan de reserves die volgens een wettelijke of statutaire bepaling zijn of moeten worden gevormd.

Dividenden zijn betaalbaar 10 Belgische bankwerkdagen volgend op de 10de kalenderdag van november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag). Op de 10de kalenderdag van de voorgaande maand november (indien dit geen bankwerkdag is, de voorgaande bankwerkdag) wordt het uit te keren dividend in mindering gebracht van de inventariswaarde.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluw wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	laag	
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	gemiddeld	het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	gemiddeld	aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	laag	
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	laag	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.

Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	
---	---	------	--

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

KBC Business Pro November 95

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6218514386	2 mei 2011 tot en met 26 mei 2011 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 31 mei 2011	27 mei 2011	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 3,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 3,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,80%	per jaar (waarvan 0.50% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,80% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment KBC Value Sensor Aug

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

KBC Value Sensor Aug

Oprichtingsdatum

15 juni 2007

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie risico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitateitsrisico, het inflatie risico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 85% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1. het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de beleggingsstrategie van KBC Bank Private Banking.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 50% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 50% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Bank Private Banking (zie <https://privatebanking.kbc.be/nl/beleggingsstrategie>) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand juli. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot de laatste bankwerkdag van juli 2008. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichterbij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze

afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Daarnaast kan de bodemgrens tijdens de jaarlijkse periodes verhoogd worden, namelijk wanneer de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de maanden oktober, januari of april hoger is dan de inventariswaarde op basis waarvan de huidige bodemgrens werd vastgesteld. De bodemgrens wordt dan verhoogd tot 90% van die hogere inventariswaarde. Vanaf dat moment geldt die nieuwe bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1. Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en gradueel aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2. Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3. Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	gemiddeld	het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	laag	
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	geen	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/ terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

KBC Value Sensor Aug

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE0947316148	18 juni 2007 tot en met 27 juli 2007 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 1 augustus 2007	30 juli 2007	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,33%	per jaar (waarvan 0.25% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment KBC Value Sensor Feb

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

KBC Value Sensor Feb

Oprichtingsdatum

30 april 2009

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Het beleggingsbeleid is gericht op het volgen van de beleggingsstrategie voor een belegger met een bepaald risicoprofiel. Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in meer risicovolle activa (zoals aandelen, aandelen ICB's, gemiddelde en langere termijn obligaties, gemiddelde en langere termijn obligatie ICB's, bepaalde geldmarktinstrumenten, alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt...) en/of minder risicovolle activa (zoals bepaalde geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatie-ICB's, liquiditeiten...). Obligatie ICB's die behoren tot de minder risicovolle activa beleggen, in vergelijking met de obligatie ICB's vermeld bij de meer risicovolle activa, meer in instrumenten met een kortere restlooptijd, waardoor deze ICB's een lagere gevoeligheid hebben voor veranderingen van de rente. Deze zijn dus in principe minder volatiel.

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 85% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

1.het bereiken van een zo hoog mogelijk rendement door te beleggen volgens de strategie van KBC Bank Private Banking.

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 50% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 50% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Bank Private Banking (zie <https://privatebanking.kbc.be/nl/beleggingsstrategie>) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

2.het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand januari. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig tot de laatste bankwerkdag van januari 2010. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze

afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

De bodemgrens wijzigt jaarlijks in functie van de inventariswaarde. Een eventuele daling van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens lager is dan de geldende bodemgrens. Een eventuele stijging van de inventariswaarde op het moment van het vastleggen van een nieuwe bodemgrens zal tot gevolg hebben dat de nieuwe bodemgrens hoger is dan de geldende bodemgrens.

Daarnaast kan de bodemgrens tijdens de jaarlijkse periodes verhoogd worden, namelijk wanneer de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de maanden april, juli of oktober hoger is dan de inventariswaarde op basis waarvan de huidige bodemgrens werd vastgesteld. De bodemgrens wordt dan verhoogd tot 90% van die hogere inventariswaarde. Vanaf dat moment geldt die nieuwe bodemgrens.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

De spreiding van de activa wordt beïnvloed naargelang ze meer of minder risicovol zijn. Meer risicovolle activa beogen het rendement te genereren, daar waar minder risicovolle activa moeten toelaten de bodem te bewaken.

Gedurende het jaar kan van de richtspreiding onder meer als volgt worden afgeweken:

1. Bij een daling van de inventariswaarde in de richting van de bodemgrens kan de beheerder ingrijpen door de beleggingen in meer risicovolle activa te vervangen door beleggingen in minder risicovolle activa. Indien de inventariswaarde de bodemgrens raakt, kan het compartiment volledig belegd zijn in geldmarktinstrumenten, kortere termijn obligaties, kortere termijn obligatiefondsen en/of liquiditeiten.

Omgekeerd kan de beheerder bij een stijging van de inventariswaarde weg van de bodemgrens ingrijpen door de spreiding van de activa opnieuw en geleidelijk aan te passen, teneinde, bij voldoende sterke toename van de inventariswaarde, opnieuw minder risicovolle activa te vervangen door meer risicovolle activa.

2. Bij gunstige marktontwikkelingen en voor zover de inventariswaarde voldoende hoog is ten opzichte van de bodemgrens, en zolang deze voorwaarden vervuld zijn, kan het aandelenluik tijdelijk sterk stijgen ten opzichte van het percentage dat was bepaald bij vastlegging van de bodemgrens.

3. Het obligatieluik wordt afzonderlijk opgevolgd en in functie van een negatieve evolutie kan periodiek het risico binnen dit luik worden verminderd, bijvoorbeeld door het afbouwen van de obligaties ten voordele van geldmarktinstrumenten en liquiditeiten.

Het aandelenluik belegt in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" hieronder.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	gemiddeld	het obligatiegedeelte belegt overwegend - doch niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan wanneer er enkel in obligaties met een investment grade zou belegd worden. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	laag	
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarner of onderbewaarner	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelencomponent.
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	geen	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	het obligatiegedeelte biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

KBC Value Sensor Feb

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE0948704441	4 mei 2009 tot en met 20 mei 2009 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 25 mei 2009	21 mei 2009	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,33%	per jaar (waarvan 0.25% voor het bewaken van de bodemgrens), berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,33% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Local Emerging Market Bonds

Dit compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten van International Bank for Reconstruction and Development (Wereldbank: www.worldbank.org), European Investment Bank (Europese Investeringsbank: www.eib.org), Kreditanstalt für Wiederaufbau (www.kfw.de).

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Local Emerging Market Bonds

Oprichtingsdatum

6 februari 2013

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in obligaties en/of schuldinstrumenten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Ten minste twee derde van de totale activa van het compartiment worden belegd in obligaties of schuldinstrumenten uitgegeven door emittenten uit de opkomende markten of uitgedrukt in een munt die in de opkomende markten in omloop is. Opkomende markten worden gekenmerkt door een lager peil van economische ontwikkeling dan West-Europa. Bijgevolg gaan beleggingen in dergelijke obligaties en schuldinstrumenten gepaard met hoger dan gemiddelde economische en kredietrisico's.

Het overige derde van de activa wordt belegd in activa zoals gedefinieerd onder "Categorieën van toegelaten activa".

De belegger draagt het volledige risico van deze portefeuille van obligaties en schuldinstrumenten. Dat betekent ondermeer dat het rendement en/of de terugbetalingsprijs niet enkel door de evolutie van de rente en het kredietrisico van de obligaties en schuldinstrumenten zal bepaald worden, doch ook door de evolutie van de munt van de obligaties en schuldinstrumenten ten opzichte van euro. Wisselkoersrisico's worden dus niet stelselmatig ingedekt.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: JP Morgan Government Bond Emerging Markets GLOBAL DIVERS Composite - Total Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 1,5%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven.

Het compartiment kan, gegeven het emerging market karakter, rechtstreeks en/of onrechtstreeks tot 100% van zijn activa beleggen

in obligaties en schuldinstrumenten die een kredietrating hebben lager dan investment grade rating en/of

in obligaties en schuldinstrumenten waarvan de emittent een kredietrating heeft lager dan investment grade rating.

Lager dan investment grade rating wil zeggen lager dan BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn bij minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings.

Maximaal 10% van de activa mag worden belegd in obligaties en schuldinstrumenten waaraan geen enkele van bovengenoemde ratingagentschappen een kredietrating heeft toegekend en waarvan de emittent evenmin over een kredietrating van één van bovengenoemde ratingagentschappen beschikt.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

Er kan zowel worden belegd in obligaties en/of schuldinstrumenten uitgedrukt in de lokale munten die in de opkomende markten in omloop zijn als in obligaties en/of schuldinstrumenten uitgedrukt in EURO, GBP, JPY, CHF of USD.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Het compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, haar plaatselijke besturen, een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte of internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen, voor zover er in minstens 6 van dergelijke uitgaven wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt.

Het compartiment kan meer dan 35% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten van :

- *International Bank for Reconstruction and Development (Wereldbank: www.worldbank.org)*
- *European Investment Bank (Europese Investeringsbank: www.eib.org)*
- *Kreditanstalt für Wiederaufbau (www.kfw.de)*

Beleggingen in obligaties en/of schuldinstrumenten van deze instellingen hebben typisch een betere kredietkwaliteit in vergelijking met obligaties en/of schuldinstrumenten uitgegeven door emittenten uit opkomende landen. De beheerder zal van deze mogelijkheid gebruik maken om de cliënt te beschermen om desgewenst defensiever te beleggen.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de rentegevoeligheid van de obligaties waarin wordt belegd en het wisselkoersrisico tov de euro.
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	hoog	er kan in aanzienlijke mate belegd zijn in obligaties met een lagere kredietwaardigheid. Bijgevolg is er een aanzienlijk risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	gemiddeld	aangezien er gedeeltelijk belegd wordt in minder liquide obligaties, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden verkocht.
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	hoog	aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de rentegevoeligheid van de obligaties waarin wordt belegd en het wisselkoersrisico tov de euro.
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.

Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	geen	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Dynamisch profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 06.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

Local Emerging Market Bonds - Classic Shares

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6248515668	7 februari 2013 tot en met 4 maart 2013 vóór 17.00u CET Afrekening met valuta: 7 maart 2013	5 maart 2013	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6248518696	7 februari 2013 tot en met 4 maart 2013 vóór 17.00u CET Afrekening met valuta: 7 maart 2013	5 maart 2013	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	Na de initiële inschrijvingsperiode : max. 1,000%	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheerverenootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Local Emerging Market Bonds - Institutional B Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door KBC Asset Management NV of door een andere onderneming die verbonden is met deze beheervennootschap. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 10 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6248521724	7 februari 2013 tot en met 4 maart 2013 vóór 17.00u CET Afrekening met valuta: 7 maart 2013	5 maart 2013	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500%	Na de initiële inschrijvingsperiode : max. 0,500%	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,20% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Local Emerging Market Bonds - Institutional Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan institutionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en vergt een minimum inschrijving ten belope van 5000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). De belegger dient over de hoedanigheid van institutionele belegger te beschikken bij de inschrijving en zolang hij aandeelhouder van deze aandelenklasse is. Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6248519702	7 februari 2013 tot en met 4 maart 2013 vóór 17.00u CET Afrekening met valuta: 7 maart 2013	5 maart 2013	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6248520718	7 februari 2013 tot en met 4 maart 2013 vóór 17.00u CET Afrekening met valuta: 7 maart 2013	5 maart 2013	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	Na de initiële inschrijvingsperiode : 1,000%	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheerverenootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegt zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Private Banking Active Bond Selection

Dit compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door België, zijn deelgebieden of plaatselijke besturen, Nederland, Duitsland, Frankrijk, Oostenrijk en de Verenigde Staten.

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Private Banking Active Bond Selection

Oprichtingsdatum

28 september 2012

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in obligaties of geldmarktinstrumenten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment zal voor minimum 90% beleggen in obligaties en/of geldmarktinstrumenten en/of schuldinstrumenten en/of deposito's.

De overige 10% van de activa worden belegd in activa zoals gedefinieerd onder "Categorieën van toegelaten activa".

De activa kunnen zowel in euro worden belegd als in andere munten. De effectieve blootstelling aan andere munten zal door het indekken van het wisselkoersrisico maximum 50% zijn.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of
- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen. Hoe langer de looptijd van een obligatie of schuldinstrument, hoe meer een stijgende rente een negatieve impact op de intrinsieke waarde van de obligaties en schuldinstrumenten zal hebben. Door middel van financiële derivaten (rentefutures en/of renteswaps) kan, wanneer een rentestijging dreigt, de totale looptijd van de portefeuille** van obligaties en schuldinstrumenten negatief (tot -2 jaar) worden gemaakt, waardoor een stijgende rente een positieve impact op de intrinsieke waarde van de totale portefeuille kan hebben.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

** De looptijd van de portefeuille is een goede graadmeter voor het meten van de gevoeligheid van de waarde van de portefeuille voor bewegingen in rente. Indien de totale looptijd positief is, zal de waarde van de portefeuille dalen in waarde bij oplopende rente en vice versa. De looptijd wordt uitgedrukt in jaren. Algemeen gesteld zal de gevoeligheid voor rente toenemen naarmate de looptijd van de portefeuille langer is.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Het compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, haar plaatselijke besturen, een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte of internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen, voor zover er in minstens 6 van dergelijke uitgaven wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt. Het compartiment kan meer dan 35% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten van:

- België, zijn deelgebieden of plaatselijke besturen (*)
- Nederland
- Duitsland
- Frankrijk
- Oostenrijk
- Verenigde Staten

(*) Onder deelgebieden en plaatselijke besturen worden de gemeenten, provincies, Vlaamse Gewest, Waalse Gewest, ... enz. in aanmerking genomen.

Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten. Het compartiment zal daarom deze afwijking enkel gebruiken voor bovenstaande namen indien deze (op het moment van afwijking) genieten van een lange termijn rating van minimaal AA/Aa2 bij minstens 1 van volgende ratingagentschappen (Moody's (Moody's Investor Service), S&P (Standard & Poor's, a Division of the McGraw-Hill Companies, Fitch (Fitch Ratings)).

Het compartiment zal bovendien ook op die momenten steeds in effecten uit minimaal 8 verschillende uitgaven zijn geïnvesteerd.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de rentegevoeligheid van de obligaties waarin wordt belegd en het wisselkoersrisico tov de euro.
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	hoog	er kan in aanzienlijke mate belegd zijn in obligaties met een lagere kredietwaardigheid. Bijgevolg is er een aanzienlijk risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	gemiddeld	aangezien er gedeeltelijk belegd wordt in minder liquide obligaties, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijk prijs kan worden verkocht.
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	gemiddeld	aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	gemiddeld	de hoogte van dit risico weerspiegelt de rentegevoeligheid van de obligaties waarin wordt belegd en het wisselkoersrisico tov de euro.
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.

Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	geen	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 14.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

Private Banking Active Bond Selection - Classic Shares

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6243135215	1 oktober 2012 tot en met 5 november 2012 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 8 november 2012	6 november 2012	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6243137237	1 oktober 2012 tot en met 5 november 2012 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 8 november 2012	6 november 2012	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 1,00% Na de initiële inschrijvingsperiode: 1,00%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,25% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheerverenootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegt zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Private Banking Active Bond Selection - Institutional B Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door KBC Asset Management NV of door een andere onderneming die verbonden is met deze beheervennootschap. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 5 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6294992803	22 mei 2017 tot en met 23 mei 2017 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 30 mei 2017	24 mei 2017	1113.47 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500%	Na de initiële inschrijvingsperiode : max. 0,500%	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,25% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Short Term Bond Selection

Dit compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door België, zijn deelgebieden of plaatselijke besturen, Nederland, Duitsland, Frankrijk, Oostenrijk en de Verenigde Staten.

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Short Term Bond Selection

Oprichtingsdatum

2 januari 2017

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in obligaties of geldmarktinstrumenten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie risico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatie risico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment zal hoofdzakelijk beleggen in obligaties en/of geldmarktinstrumenten en/of schuldinstrumenten en/of liquiditeiten, waarbij de gemiddelde resterende looptijd van de portefeuille doorgaans tussen 1 en 3 jaar bedraagt.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen. Hoe langer de looptijd van een obligatie of schuldinstrument, hoe meer een stijgende rente een negatieve impact op de intrinsieke waarde van de obligaties en schuldinstrumenten zal hebben. Door middel van financiële derivaten (rentefutures en/of renteswaps) kan, wanneer een rentestijging dreigt, de totale looptijd van de portefeuille (*) van obligaties en schuldinstrumenten negatief (tot -2 jaar) worden gemaakt, waardoor een stijgende rente een positieve impact op de intrinsieke waarde van de totale portefeuille kan hebben.

De obligaties en schuldinstrumenten waarin wordt belegd kunnen zowel zijn uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het fonds kan beleggen in obligaties die niet in euro zijn uitgedrukt. De portefeuille dient steeds voor minstens 97 % ingedekt te zijn naar euro.

(*)De looptijd van de portefeuille is een goede graadmeter voor het meten van de gevoeligheid van de waarde van de portefeuille voor bewegingen in rente. Indien de totale looptijd positief is, zal de waarde van de portefeuille dalen in waarde bij oplopende rente en vice versa. De looptijd wordt uitgedrukt in jaren. Algemeen gesteld zal de gevoeligheid voor rente toenemen naarmate de looptijd van de portefeuille langer is.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 50% iBoxx EURO corporate BBB Rated ALL MATURITIES - Total Return Index and 50% JP Morgan EMU Investment Grade Government Bonds 1-3Y - Total Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 0,5%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 75% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service, Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen, en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating (minimaal A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen beschikt.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 25% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Het compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, haar plaatselijke besturen, een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte of internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen, voor zover er in minstens 6 van dergelijke uitgiften wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt. Het compartiment kan meer dan 35% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten van:

- België, zijn deelgebieden of plaatselijke besturen (*)
- Nederland
- Duitsland
- Frankrijk
- Oostenrijk
- Verenigde Staten

(*) Onder deelgebieden en plaatselijke besturen worden de gemeenten, provincies, Vlaamse Gewest, Waalse Gewest, ... enz. in aanmerking genomen.

Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten. Het compartiment zal daarom deze afwijking enkel gebruiken voor bovenstaande namen indien deze (op het moment van afwijking) genieten van een lange termijn rating van minimaal AA/Aa2 bij minstens 1 van volgende ratingagentschappen (Moody's (Moody's Investor Service), S&P (Standard & Poor's, a Division of the McGraw-Hill Companies, Fitch (Fitch Ratings)).

Het compartiment zal bovendien ook op die momenten steeds in effecten uit minimaal 8 verschillende uitgiften zijn geïnvesteerd.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	laag	
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	gemiddeld	de activa zijn overwegend - maar niet uitsluitend - in obligaties met een investment grade rating belegd. Bijgevolg is er een groter risico dat een emittent zijn verplichtingen niet meer kan nakomen dan bij een belegging die enkel uit obligaties met een investment grade bestaat. Indien beleggers twijfelen over de kredietwaardigheid van de emittenten van de obligaties, kan de waarde van de obligaties dalen.
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	laag	
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	laag	
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	laag	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/ terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 14.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

Short Term Bond Selection - Classic Shares

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6314469600	1 juli 2019 tot en met 15 juli 2019 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 18 juli 2019	16 juli 2019	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 1,25% Na de initiële inschrijvingsperiode: 1,25%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,25% Max 0,02%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Short Term Bond Selection - Corporate Shares

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6291514949	2 januari 2017 tot en met 9 januari 2017 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 12 januari 2017	10 januari 2017	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,25% Max 0,02%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	Max 0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Short Term Bond Selection - Institutional Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan institutionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en vergt een minimum inschrijving ten belope van 5000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). De belegger dient over de hoedanigheid van institutionele belegger te beschikken bij de inschrijving en zolang hij aandeelhouder van deze aandelenklasse is. Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6291515953	2 januari 2017 tot en met 9 januari 2017 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 12 januari 2017	10 januari 2017	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,25% Max 0,02%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	Max 0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment SRI Cash Plus

Dit compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk: de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme, België, Duitsland, Frankrijk, Italië, Nederland en Spanje.

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

SRI Cash Plus

Oprichtingsdatum

14 mei 2008

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het compartiment is een standaard geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde ("VNAV MMF"), dat tot doel heeft het kapitaalrisico zoveel mogelijk te beperken en een rendement te bieden in lijn met de rentetarieven van geldmarktinstrumenten d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's. Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. Een geldmarktfonds is geen gewaarborgde belegging. Een belegging in een geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's omdat het belegde kapitaal kan schommelen. Een geldmarktfonds rekent niet op externe steun om de liquiditeit van het geldmarktfonds te waarborgen of om de netto-inventariswaarde per recht van deelneming te stabiliseren. Een eventueel verlies bij uitstap wordt gedragen door de belegger. Het compartiment zorgt ervoor dat de deelnemers dagelijks kunnen uitreden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen. Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere kortlopende of standaard geldmarktfondsen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen enkel gebruikt worden om risico's inzake rentevoeten die eigen zijn aan andere beleggingen in te dekken. Hiertoe kan enkel met futures worden gewerkt.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

De activa zijn belegd in financiële instrumenten uitgedrukt in euro.

De portefeuille heeft een

- gewogen gemiddelde looptijd of WAM ("Weighted Average Maturity") van 4 maanden, met een maximum van 6 maanden. De gewogen gemiddelde looptijd is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum, of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft;

- gewogen gemiddelde duur of WAL ("Weighted Average Life") van maximaal 12 maanden. De gewogen gemiddelde duur is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

Binnen bovenstaande beperkingen belegt het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) in maatschappelijk verantwoorde activa. Maatschappelijk verantwoord beleggen, ook wel gekend onder de Engelse benaming Socially Responsible Investing (SRI), heeft een positieve invloed op de maatschappij, het milieu en de wereld waarin we leven. Maatschappelijk verantwoord beleggen sluit aan op de sociale en economische behoeftes van vandaag, zonder de behoeftes van toekomstige generaties in gevaar te brengen. Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken, maar heeft niet als doelstelling om te beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen. De emittenten waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV stellen een universum samen van emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) met een maatschappelijk verantwoord karakter. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad (met name de "SRI Advisory Board") van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de methodologie en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met een dataleverancier met expertise op het vlak van SRI. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

De beheerder streeft er vervolgens naar om maximaal te beleggen in activa die deel uitmaken van dit universum. Om dit maatschappelijk verantwoord universum samen te stellen worden de emittenten onderworpen aan zowel een negatieve als een positieve screening.

De negatieve screening

De negatieve screening houdt in dat emittenten op basis van bepaalde criteria bij voorbaat uitgesloten worden uit het maatschappelijk verantwoord universum.

Bovenop de uitsluitingscriteria vermeld onder "Sociale, ethische en milieuaspecten", worden de emittenten getoetst aan bijkomende SRI-uitsluitingscriteria die u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen.

De belangrijkste weerhouden uitsluitingscriteria hebben enerzijds betrekking op controversiële activiteiten (tabak, gokactiviteiten, wapens, bont & speciaalleer en adult entertainment). Emittenten die betrokken zijn bij dergelijke controversiële activiteiten worden uitgesloten. Anderzijds zorgt de screening op controverses er voor dat emittenten die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden uitgesloten worden. Deze lijst is niet limitatief en kan onder toezicht van de adviesraad worden aangepast.

De positieve screening

De positieve screening maakt een vergelijking tussen overheden onderling en tussen bedrijven binnen een zelfde industriegroep op basis van een aantal SRI-criteria. De emittenten die op basis van deze SRI-criteria tot de beste van hun groep behoren ("Best-in-class") worden opgenomen in het maatschappelijk verantwoord universum.

Bij de selectie van emittenten wordt uitgegaan van een reeks van criteria, die in de mate van het mogelijke worden afgetoetst aan objectieve graadmeters, bijvoorbeeld internationaal erkende indicatoren. De adviesraad waakt te

allen tijde over aanpassingen van de lijst van criteria. De belangrijkste weerhouden criteria zijn de volgende:

- In het geval van schuldinstrumenten uitgegeven door bedrijven, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - respect voor het milieu (vb. Het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
 - aandacht voor de samenleving (vb. werkomstandigheden van de werknemers) en
 - deugdelijk bestuur (vb. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).
 - In het geval van schuldinstrumenten uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (vb. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (vb. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (vb. klimaatsverandering) ;
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.
- Deze lijst is niet limitatief en kan onder toezicht van de adviesraad worden aangepast.

De subsector waarin de emittent actief is zal bepalen welke criteria het meest relevant zijn voor deze positieve screening maar er zal steeds rekening gehouden worden met goed bestuur.

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een emittent na aankoop niet meer als maatschappelijk verantwoord kan worden beschouwd op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een maatschappelijk verantwoorde emittent kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria.
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa uitgegeven door emittenten die geen maatschappelijk verantwoord karakter hebben.
- een voorziene update van het maatschappelijk verantwoord universum waarbij activa niet langer als maatschappelijk verantwoord worden bestempeld maar waarbij de beheerder in het belang van de klant omwille van transactiekosten er voor kiest deze niet onmiddellijk te verkopen.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door maatschappelijk verantwoorde activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa uitgegeven door emittenten die geen maatschappelijk verantwoord karakter hebben, voor zover er voor deze derivaten geen bruikbaar en vergelijkbaar maatschappelijk verantwoord alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een maatschappelijk verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Het maatschappelijk verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde SRI screening.

Kenmerken van de geldmarktinstrumenten

De activa worden hoofdzakelijk belegd in geldmarktinstrumenten. Zowel geldmarktinstrumenten uitgegeven door overheidsinstanties als door bedrijven worden in aanmerking genomen. De kredietbeoordelingsscore van de geldmarktinstrumenten op korte termijn is minimum "A-2" korte termijn kredietbeoordelingsscore volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure die wordt verduidelijkt in 'Informatie betreffende de Bevek - F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE'.

De geldmarktinstrumenten waarin belegd wordt, hebben een maximale restlooptijd van 397 dagen. Indien de rente binnen een termijn van ten hoogste 397 dagen aangepast wordt aan de geldmarktontwikkelingen, mag de restlooptijd meer bedragen. De restlooptijd mag evenwel nooit meer bedragen dan 2 jaar.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Dit compartiment heeft op grond van artikel 17.7 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk:

- de Europese Investeringsbank
- het Europees Stabiliteitsmechanisme
- België
- Duitsland
- Frankrijk
- Italië
- Nederland
- Spanje

voor zover er in minstens 6 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt en op voorwaarde dat de geldmarktinstrumenten worden uitgegeven in Euro en voldoen aan de ratingvoorwaarden van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (A1+, A1 of A2). Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Van zodra er meer dan 40% van de activa wordt belegd in geldmarktinstrumenten van één of meerdere bovenstaande uitgevende instanties, wordt er in minstens 8 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) belegd en bedraagt de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa. Daarnaast dienen de geldmarktinstrumenten in dit geval te genieten van een A1+ of A1 rating, volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure. Het compartiment verwacht slechts in zeer uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	laag	
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	laag	
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	geen	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	geen	
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	laag	
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	laag	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	geen	
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Zeer defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+3 bankwerkdagen De terugbetaling van de aanvragen die plaatsvinden via een Ierse distributeur gebeurt ten laatste op D+4 bankwerkdagen.

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 14.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

SRI Cash Plus - Classic Shares

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE0948240651	14 mei 2008 tot en met 27 juni 2008 Afrekening met valuta: 1 juli 2008	30 juni 2008	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE0948239646	14 mei 2008 tot en met 27 juni 2008 Afrekening met valuta: 1 juli 2008	30 juni 2008	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,10% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,10%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,40% Max 0,01%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

SRI Cash Plus - Institutional B Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door KBC Asset Management NV of door een andere onderneming die verbonden is met deze beheerverenootschap. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 5 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6258074226	7 oktober 2013 tot en met 9 oktober 2013 Afrekening met valuta: 14 oktober 2013	10 oktober 2013	1063.86 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,40% Max 0,01%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment SRI Corporate Bonds

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

SRI Corporate Bonds

Oprichtingsdatum

18 november 2011

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in obligaties.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie risico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitateitsrisico, het inflatie risico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Minimaal twee derden van het totale bedrag zal worden geïnvesteerd in bedrijfsobligaties uitgedrukt in EUR. In de mate dat hiernaast ook geïnvesteerd wordt in activa die niet in EUR uitgedrukt zijn, zal het wisselkoersrisico tov de EUR voor minstens 95% worden ingedekt.

De beleggingsbeslissingen worden op basis van macro-economische en bedrijfseconomische criteria genomen door de beheerder, nl. KBC Asset Management SA.

Binnen bovenstaande beperkingen belegt het compartiment (rechtstreeks of onrechtstreeks) in maatschappelijk verantwoorde activa. Maatschappelijk verantwoord beleggen, ook wel gekend onder de Engelse benaming Socially Responsible Investing (SRI), heeft een positieve invloed op de maatschappij, het milieu en de wereld waarin we leven. Maatschappelijk verantwoord beleggen sluit aan op de sociale en economische behoeftes van vandaag, zonder de behoeftes van toekomstige generaties in gevaar te brengen. Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken, maar heeft niet als doelstelling om te beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen. De emittenten waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV stellen een universum samen van emittenten (bedrijven, overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen) met een maatschappelijk verantwoord karakter. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad (met name de "SRI Advisory Board") van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de methodologie en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met een erkende dataleverancier met expertise op het vlak van SRI. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

De beheerder streeft er vervolgens naar om maximaal te beleggen in activa die deel uitmaken van dit universum. Om dit maatschappelijk verantwoord universum samen te stellen worden de emittenten onderworpen aan zowel een negatieve als een positieve screening.

De negatieve screening

De negatieve screening houdt in dat emittenten op basis van bepaalde criteria bij voorbaat uitgesloten worden uit het maatschappelijk verantwoord universum.

Bovenop de uitsluitingscriteria vermeld onder “Sociale, ethische en milieuaspecten”, worden de emittenten getoetst aan bijkomende SRI-uitsluitingscriteria die u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen. De belangrijkste weerhouden uitsluitingscriteria hebben enerzijds betrekking op controversiële activiteiten (tabak, gokactiviteiten, wapens, bont & speciaalleer en adult entertainment). Emittenten die betrokken zijn bij dergelijke controversiële activiteiten worden uitgesloten. Anderzijds zorgt de screening op controverses er voor dat emittenten die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden uitgesloten worden. Deze lijst is niet limitatief en kan onder toezicht van de adviesraad worden aangepast.

De positieve screening

De positieve screening maakt een vergelijking tussen overheden onderling en tussen bedrijven binnen een zelfde industriegroep op basis van een aantal SRI-criteria. De emittenten die op basis van deze SRI-criteria tot de beste van hun groep behoren (“Best-in-class”) worden opgenomen in het maatschappelijk verantwoord universum.

Bij de selectie van emittenten wordt uitgegaan van een reeks van criteria, die in de mate van het mogelijke worden afgetoetst aan objectieve graadmeters, bijvoorbeeld internationaal erkende indicatoren. De adviesraad waakt te allen tijde over aanpassingen van de lijst van criteria. Tijdens de initiële inschrijvingsperiode zijn de belangrijkste weerhouden criteria de volgende:

- In het geval van aandelen en obligaties uitgegeven door bedrijven, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - respect voor het milieu (vb. Het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
 - aandacht voor de samenleving (vb. werkomstandigheden van de werknemers) en
 - deugdelijk bestuur (vb. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).
- In het geval van obligaties uitgegeven door nationale overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit (vb. kwaliteit van instellingen en overheid);
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (vb. opleiding en tewerkstelling);
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid (vb. klimaatsverandering) ;
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

Deze lijst is niet limitatief en kan onder toezicht van de adviesraad worden aangepast.

De subsector waarin de emittent actief is zal bepalen welke criteria het meest relevant zijn voor deze positieve screening maar er zal steeds rekening gehouden worden met goed bestuur.

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet meer als maatschappelijk verantwoord kan worden beschouwd op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een maatschappelijk verantwoord bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria.
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die geen maatschappelijk verantwoord karakter hebben.
- een voorziene update van het maatschappelijk verantwoord universum waarbij activa niet langer als maatschappelijk verantwoord worden bestempeld maar waarbij de beheerder in het belang van de klant omwille van transactiekosten er voor kiest deze niet onmiddellijk te verkopen.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door maatschappelijk verantwoorde activa hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder geen beroep doen op derivaten waarvan het onderliggend geen maatschappelijk verantwoord karakter heeft. De tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden, zijn echter niet noodzakelijk emittenten met een maatschappelijk verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: iBoxx EURO corporate ALL Maturities - Total Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het maatschappelijk verantwoord karakter van de portefeuille. Het maatschappelijk verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde SRI screening.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 0,75%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige derde partij die gegevens verstrekt, geeft enige garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, volledigheid of tijdigheid van de gegevens die hierin zijn opgenomen of met betrekking tot de resultaten die door de ontvangers van de gegevens moeten worden verkregen. Noch Markit, noch zijn verbonden ondernemingen, noch enige andere gegevensverstrekker is op enigerlei wijze aansprakelijk jegens enige ontvanger van de gegevens voor eventuele onjuistheden, fouten of omissies in de gegevens van Markit, ongeacht de oorzaak, of voor eventuele schade (direct of indirect) die daaruit voortvloeit. Markit is niet verplicht om de gegevens bij te werken, te wijzigen of aan te passen of om een ontvanger hiervan op een andere manier op de hoogte te brengen in het geval dat een hierin vermelde kwestie verandert of later onnauwkeurig wordt. Zonder het voorgaande te beperken, zijn Markit, zijn verbonden ondernemingen of een derde partij die gegevens verstrekt, op geen enkele wijze aansprakelijk jegens u, hetzij contractueel (met inbegrip van een schadevergoeding), op grond van onrechtmatige daad (met inbegrip van nalatigheid), op grond van een garantie, op grond van de wet of anderszins, met betrekking tot enig verlies of enige schade die u lijdt als gevolg van of in verband met meningen, aanbevelingen, voorspellingen, oordelen of andere conclusies, of met betrekking tot enige handelswijze die door u of een derde partij wordt bepaald, al dan niet op basis van de inhoud, informatie of materialen die hierin zijn opgenomen. Copyright © 2016, Markit Indices Limited.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten uitgegeven door bedrijven, overheden, supranationale instellingen en overheidsagentschappen.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks 100% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in obligaties en schuldinstrumenten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service,

- Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of

- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

De belegger dient kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder, en van de beschrijving van de risico's die vermeld staan in de 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE', evenals van het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie.

Samenvattende tabel van risico's zoals ingeschat voor het compartiment:

Risicotype	Bondige definitie van het risico		Reden:
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	laag	
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	laag	
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht	laag	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd	laag	
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen	laag	
Bewaarnemingsrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa bij een bewaarnemer of onderbewaarnemer	laag	
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten	laag	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement	laag	
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal	gemiddeld	Er is geen kapitaalbescherming.
Flexibiliteitsrisico	Aan het product zelf te wijten inflexibiliteit en beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders	geen	
Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

Profiel van het type belegger waarvoor het compartiment is ontwikkeld: Defensief profiel.

Het risicoprofiel vermeld per compartiment is berekend vanuit het perspectief van een belegger uit de eurozone en kan verschillend zijn voor een belegger uit andere muntzones. Meer informatie betreffende de risicoprofielen is te vinden op de website www.kbc.be/risicoprofiel.

4. Informatie aangaande de verhandeling van de aandelen

Wijze waarop op de aandelen kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat aandelen in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van de statuten worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taksen en behoudens eventuele kosten tot dekking van de kosten voor de realisatie van de activa), tot de terugkoop van deze aandelen door de Vennootschap.

Afsluiting ontvangstperiode van orders bij de financiële dienstverleners in België ⁽¹⁾ Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	Netto-inventariswaarde berekend op	Aan de koers van	Datum waarop betaling/terugbetaling wordt uitgevoerd
D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 14.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

⁽¹⁾ Voor orders die de belegger rechtstreeks plaatst bij de financiële dienstverleners in België geldt het tijdstip van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld.

Voor orders die de belegger plaatst bij een andere financiële instelling dan de financiële dienstverleners in België, dient hij zich bij deze andere financiële instelling te informeren vóór welk tijdstip (dag + uur) hij het order moet plaatsen bij deze betrokken financiële instelling, zodat deze betrokken financiële instelling het nodige kan doen opdat het order vóór 14.00u CET dag D bij de financiële dienstverleners in België zou toekomen, om beschouwd te kunnen worden als een order van dag D.

⁽²⁾ met uitzondering van bankwerkdagen waarop één of meerdere markten, waarop meer dan 20% van de activa van het compartiment noteren, gesloten zijn, of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt.

Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend, zoals hierboven omschreven, behalve voor dagen waarop er geen uitgifte of inkoop van aandelen mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de 'Informatie betreffende de Bevek – I. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde' wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

Indien de rendabiliteit van het compartiment in het gedrang komt als gevolg van een beperkt aantal inschrijvingen tijdens de initiële inschrijvingsperiode (minder dan 5.000.000 EUR), kan de Raad van Bestuur van de Bevek beslissen om de orders, gegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode, te weigeren en het compartiment niet te commercialiseren.

5. Soorten aandelen en provisies en kosten

Aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de aandeelhouder. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de aandelen op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde aandelen.

De houders van kapitaliserende aandelen hebben geen recht op de uitkering van een dividend. Het deel van de jaarlijkse netto-inkomsten dat hen toekomt, wordt gekapitaliseerd ten bate van deze aandelen.

De uitkering aan de aandeelhouders gebeurt binnen de eerste 6 maanden na de afsluiting van het boekjaar, via instellingen die hiertoe worden aangesteld door de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering kan beslissen om over te gaan tot tussentijdse uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen van de wet.

De Raad van Bestuur kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in de statuten en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

De informatie aangaande het type en/of aandelenklassen van de aandelen, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of aandelenklasse gegroepeerd.

SRI Corporate Bonds - Classic Shares

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6300931050	23 januari 2018 tot en met 24 januari 2018 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 29 januari 2018	25 januari 2018	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6300933072	23 januari 2018 tot en met 24 januari 2018 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 29 januari 2018	25 januari 2018	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,25% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheerverenootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegt zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

SRI Corporate Bonds - Discretionary Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden voor verhandeling aan personen die de rechten van deelneming verwerven en aanhouden op grond van een overeenkomst van discretionair beheer met KBC Asset Management NV, dan wel met een andere onderneming die verbonden is met KBC Asset Management NV. De belegger dient over deze hoedanigheid te beschikken bij de inschrijving en zolang hij aandeelhouder van deze aandelenklasse is. Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Een deelnemer die niet voldoet aan deze voorwaarde maar die op 22/01/2018 deelnemer was in deze aandelenklasse, is gerechtigd deze rechten van deelneming verder aan te houden ten belope van maximaal het aantal rechten van deelneming dat door de betrokken deelnemer werd aangehouden op 22/01/2018.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6222648014	21 november 2011 tot en met 25 november 2011 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 30 november 2011	28 november 2011	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde aandelen)	EUR	BE6222650036	21 november 2011 tot en met 25 november 2011 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 30 november 2011	28 november 2011	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,35% per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. Max 0,02% per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheerverenootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.	
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

SRI Corporate Bonds - Institutional B Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door KBC Asset Management NV of door een andere onderneming die verbonden is met deze beheerverenootschap. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 5 000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6222649020	21 november 2011 tot en met 25 november 2011 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 30 november 2011	28 november 2011	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	-	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 0,500%	Na de initiële inschrijvingsperiode : max. 0,500%	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,25% Max 0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheerverenootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegt zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

SRI Corporate Bonds - Institutional Shares

Deze aandelenklasse is voorbehouden aan institutionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 5 § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en vergt een minimum inschrijving ten belope van 10000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). De belegger dient over de hoedanigheid van institutionele belegger te beschikken bij de inschrijving en zolang hij aandeelhouder van deze aandelenklasse is. Indien blijkt dat aandelen van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze aandelen naar aandelen van de aandelenklasse 'Classic Shares'.

Type van aan het publiek aangeboden aandelen	Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde	ISIN-code	Initiële inschrijvingsperiode/dag (behoudens vervroegde afsluiting)	Eerste netto-inventariswaarde na de initiële inschrijvingsperiode/dag	Initiële inschrijvingsprijs
KAP (kapitaliserende aandelen)	EUR	BE6275358404	27 januari 2015 vóór 14.00u CET Afrekening met valuta: 30 januari 2015	28 januari 2015	1000 EUR

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek'
---	---

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: 2,50% Na de initiële inschrijvingsperiode: 2,50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	Max 5,00% voor het compartiment	Max 5,00% voor het compartiment
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'		

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het compartiment of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,35% per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1,70% per jaar bedragen. Max 0,02% per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheerverenootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.	
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – G. Kosten aangaande de Bevek' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting	zie de 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.