

Pricos Prospectus

Openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opererend voor beleggingen die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG - AICB

Pensioenspaarfonds naar Belgisch recht

Het beheerreglement van het Fonds en de jaarverslagen zullen bij het prospectus worden gevoegd.

02/05/2016

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

1. Informatie betreffende het Fonds

A. Voorstelling van het Fonds

Naam

Pricos

Oprichtingsdatum

30 januari 1987

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Statuut

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

Pensioenspaarfonds naar Belgisch recht.

B. Dienstverleners aan het Fonds

Beheervennootschap

De beheervennootschap is KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

Overeenkomstig de wet van 19 april 2014 zal de beheervennootschap beheertaken voor alternatieve instellingen voor collectieve belegging uitvoeren. Deze taken omvatten het beheer van de beleggingsportefeuille van de AICB, het risicobeheer, de administratie (waaronder o.m. de waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de rechten van deelneming van de AICB, het bijhouden van het register van de houders van rechten van deelneming op naam), de verhandeling van de rechten van deelneming van de AICB, en, voor zover van toepassing, werkzaamheden met betrekking tot de activa van de AICB. De rechten en plichten van de beheervennootschap worden beheerst door de wet van 19 april 2014. In geval van geschillen zijn de rechtbanken van Brussel bevoegd. De beslissingen van deze rechtbanken zijn (eventueel bij voorraad) uitvoerbaar.

De beheervennootschap zal op elk moment de billijke behandeling van de houders van rechten van deelneming verzekeren. Op geen enkel moment zal aan één of meer houders van rechten van deelneming een voorkeursbehandeling worden toegekend.

De beheervennootschap neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te onderkennen die zich bij het beheer van AICB's kunnen voordoen tussen

- de beheervennootschap van een AICB en de door de beheervennootschap beheerde AICB's of de belegger in deze AICB's;
- de AICB of de beleggers in die AICB en een andere AICB of de beleggers in die AICB;
- de AICB of de beleggers in die AICB en een andere cliënt van de beheervennootschap van de AICB;
- de AICB of de beleggers in die AICB en een ICBE die door de beheervennootschap van de AICB beheerd wordt, of de beleggers in deze ICBE's; of
- twee cliënten van de beheervennootschap van de AICB.

De beheervennootschap van de AICB 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, brengt de beheervennootschap van de AICB, de beleggers op de hoogte van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten, via de volgende website <http://www.kbcam.be> (Over Ons > Compliance > titel Gedragslijn bij Belangenconflict). 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 beheervennootschap van de AICB haar processen aan.

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Het intellectueel beheer van de obligatieportefeuille, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het Fonds op producttechnisch en juridisch vlak, wordt door de beheerverenootschap gedelegeerd aan KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616, Luxembourg, Luxemburg. Dit is een beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging overeenkomstig de Richtlijn 2009/65/EG. Eventuele belangenconflicten die uit deze delegatie kunnen voortvloeien, evenals het belangenconflictenbeleid, kunnen worden geconsulteerd op de website <http://kbcam.kbc.be/fr/kbcamsa> (section: Code de conduite relatif aux conflits d'intérêts).

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, Celest, Centea Fund, Dollar Obligatiedepot, EOD Corporate Clients, Europees Obligatiedepot, Fivest, Flexible, Generation Plan, High Interest Obligatiedepot, Horizon, IN.flanders Index Fund, IN.focus, Internationaal Obligatiedepot, KBC Click, KBC ClickPlus, KBC Eco Fund, KBC EquiMax, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC Equiselect, KBC Equity Fund, KBC Eurobonds A(ctive), KBC Exposure, KBC Index Fund, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Maxisafe, KBC Multi Interest, KBC Multisafe, KBC Multi Track, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, KBC Spectrum Currencies, Managed Portfolio, Optimum Fund, Perspective, Pionier I, Plato Institutional Index Fund, Pricos, Pricos Defensive, Privileged Portfolio, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Strategisch Obligatiedepot.

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
Luc Gijsens	Voorzitter	
Jos Peeters	Onafhankelijk Bestuurder	
Johan Daemen	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Katrien Mattelaer	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Olivier Morel	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Pierre Konings	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Stefan Van Riet	Niet-uitvoerend Bestuurder	
Dirk Mampaey	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
Dirk Cuypers	Gedelegeerd Bestuurder	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheerverenootschap is toevertrouwd
Gert Rammeloo	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
Linda Demunter	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, 1932 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 maatschappelijk kapitaal bedraagt 35.754.192 EUR.
Het maatschappelijk kapitaal is volgestort.

Dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's

De beheervennootschap voorziet ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's ingevolge beroepsnalatigheid die voortvloeien uit haar werkzaamheden als beheerder in bijkomend eigen vermogen. Het bijkomend eigen vermogen dat hiertoe voorzien is, zal steeds minstens 0,01% bedragen van de totale waarde van de portefeuilles die door de beheervennootschap worden beheerd in haar hoedanigheid als beheerder. Het bijkomend eigen vermogen ter dekking van de beroepsaansprakelijkheidsrisico's wordt steeds belegd in liquide middelen of activa die op korte termijn direct in contant geld kunnen worden omgezet en omvat geen speculatieve posities.

Financiële dienst

De financiële dienst zal in België verzekerd worden door:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

Crelan NV, Sylvain Dupuislaan 251, B-1070 Brussel

CBC Banque SA, Grote Markt 5, B-1000 Brussel

Voornaamste werkzaamheden van de instellingen die de financiële dienst verlenen

Het Fonds heeft een contract afgesloten met deze instellingen met betrekking tot het verrichten van de uitkeringen aan de houders van rechten van deelneming, de inkoop of de terugbetaling van de rechten van deelneming, alsmede de verspreiding van informatie over het Fonds.

Distributeur

KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg

Voornaamste werkzaamheden van de distributeur

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

Bewaarder

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

Voornaamste werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder staat in voor de volgende taken:

- de bewaring van de activa van het Fonds en komt hierbij de gebruikelijke verplichtingen na.
- het verrichten, in opdracht van het Fonds van transacties met betrekking tot de activa van het Fonds en zich ervan vergewissen dat de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt, evenals de inning van de dividenden en interesten uit de activa en de uitoefening van de inschrijvings- en toekenningsrechten die eraan zijn verbonden.
- zorgen voor de controle van de kasstromen van het Fonds.
- bepaalde toezichtstaken uitoefenen, onder andere:
 - ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in het Fonds gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk nationaal recht en met het beheerreglement van het Fonds.
 - ervoor zorgen dat de netto-inventariswaarde berekend wordt overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving of het beheerreglement van het Fonds.
 - zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke nationale wetgeving en met het beheerreglement van het Fonds.
- de uitvoering van elke andere instructie van het Fonds, tenzij deze in strijd is met de wet, de uitvoeringsbesluiten, het beheerreglement, of het prospectus.

De bewaarder is aansprakelijk in de zin van artikel 58 §§ 1 en 2 van de wet van 19 april 2014, maar kan zich ontslaan van zijn aansprakelijkheid onder de voorwaarden bepaald in artikel 58 §2 tweede lid van de wet van 19 april 2014.

Commissaris van het Fonds

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem, vertegenwoordigd door Frank Verhaegen, bedrijfsrevisor en erkend revisor.

Voornaamste werkzaamheden van de commissaris

De commissaris controleert of de jaarrekening van het Fonds een getrouwe weergave is van de financiële situatie van het Fonds 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 het Fonds inzake het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening.

Promotor

KBC.

Voornaamste werkzaamheden van de promotor

De promotor begeleidt het Fonds in de markt.

Perso(n)en(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 bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging)

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

C. Juridische informatie

Balansdatum

31 december.

Regels voor de waardering van de activa

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 3.2 van het beheerreglement van het Fonds.

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten

Kapitalisatie-rechten van deelneming geven hun houders geen recht op het innen van een dividend. Het gedeelte van het resultaat dat hen toekomt wordt binnen binnen het Fonds gekapitaliseerd ten voordele van deze rechten van deelneming.

Jaarlijkse algemene vergadering van houders van rechten van deelneming

De jaarlijkse algemene vergadering gaat door de vierde woensdag van de maand maart om 12.00 uur op de maatschappelijke zetel van de beheervenootschap of op elke andere plaats in België die in het oproepingsbericht wordt meegedeeld.

Stemrecht van de houders van rechten van deelneming

Overeenkomstig het beheerreglement heeft de houder van een recht van deelneming op een Algemene Vergadering van houders van rechten van deelneming stemrecht in verhouding tot de omvang van zijn rechten van deelneming.

Schorsing van de terugbetaling van de rechten van deelneming

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 4.5 van het beheerreglement van het Fonds.

Vereffening van het Fonds

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 5.6 van het beheerreglement van het Fonds alsook de toepasselijke bepalingen van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging.

D. Belastingstelsel

Deze informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling alle aspecten van het verwerven, aanhouden en vervreemden van rechten van deelneming in een pensioenspaarfonds te behandelen. In sommige gevallen kunnen andere regels van toepassing zijn. Bovendien kan de fiscale reglementering en de interpretatie ervan in de loop van de tijd veranderen. Kandidaat-spaarders die nadere toelichtingen wensen over de fiscale gevolgen, zowel in België als elders, worden verzocht hun financiële en fiscale adviseurs te raadplegen.

Voor het Fonds

Mits een aantal voorwaarden vervuld zijn geniet het pensioenspaarfonds van een vrijstelling van Belgische roerende voorheffing op alle roerende inkomsten die het incasseert, met uitzondering van inkomsten van kapitalisatiebons en zerobonds enerzijds, en van liquidatiecoupons van vastgoedcertificaten anderzijds.

De volgende belasting is door het Fonds verschuldigd:

Jaarlijkse belasting op de collectieve beleggingsinstellingen	0.0925%	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.
---	---------	---

Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het Fonds maar wordt ten laste van het Fonds gelegd.

Het pensioenspaarfonds heeft niet de mogelijkheid om voor buitenlandse bronheffingen die ingehouden worden op inkomsten die het incasseert, toepassing te maken van dubbelbelastingverdragen.

Voor de belegger

De instellingen mogen per belastingplichtige slechts één enkele pensioenspaarrekening of –verzekering openen. De pensioenspaarder mag per belastbaar tijdperk maar storting verrichten m.b.t. één pensioenspaarrekening of –verzekering. De pensioenspaarder kan storting verrichten tot 31 december van het jaar waarin de spaarder 64 jaar wordt.

Belastingvermindering

Storting voor het pensioensparen komen in aanmerking voor de belastingvermindering lange termijnsparen. Vanaf het aanslagjaar 2013 bedraagt deze belastingvermindering 30%. Er is geen vermindering in de mate het belastbaar inkomen lager is dan de belastingvrije som. De vermindering is immers verrekenbaar met de verschuldigde belasting maar niet terugbetaalbaar.

Maximum bedrag van de storting

Voor het pensioensparen mag per belastingplichtige per jaar maximaal € 625 (te indexeren) worden gestort. Het maximaal te storten bedrag voor het aanslagjaar 2017 en 2018 wordt ten gevolge van de Programmawet van 19 december 2014 niet geïndexeerd en bedraagt € 940.

Voorwaarden om vermindering te kunnen bekomen

Het pensioensparen biedt een fiscaal voordeel op de verrichte storting, als voldaan is aan een aantal voorwaarden:

- De spaarrekening is geopend door een rijksinwoner of door een inwoner van de Europese Economische Ruimte
- Bij aanvang van het contract moet de spaarder minimum 18 jaar zijn. Het contract moet zijn aangegaan vóór de leeftijd van 65 jaar;
- De spaarrekening moet in België zijn aangegaan voor een looptijd van minimum tien jaar;
- De storting moet uiterlijk op 31 december van het inkomstenjaar verricht zijn;
- De spaarder legt tot staving van zijn belastingaangifte een attest voor.

Taxatie van het pensioenspaarcontract

Heeft de pensioenspaarder nooit een belastingvermindering genoten voor de storting, dan zijn de inkomsten die voortvloeien uit het pensioensparen vrijgesteld van belasting.

Uitkeringen van pensioensparen waarvoor tijdens de opbouw een belastingvoordeel werd genoten, vormen belastbare pensioenen.

Belastbaar bedrag

Het belastbaar bedrag is gelijk aan de jaarlijkse nettostortingen, gekapitaliseerd tegen een fictieve kapitalisatierentevoet van 6,25 %, voor alle storting gedaan vóór 1 januari 1992, of 4,75 % voor alle storting gedaan vanaf 1 januari 1992.

De rentevoet kan gewijzigd worden bij Koninklijk Besluit.

Taxatie van contracten uitgekeerd na de 60ste verjaardag

In principe wordt op de 60ste verjaardag van de spaarder een bevrijdende taks van 8 % ingehouden. Deze taks is bevrijdend, d.w.z. dat het contract geen enkele andere taxatie zal ondergaan.

Voor storting gedaan nadat de taks werd geheven blijft men, tot en met de leeftijd van 64 jaar, belastingvermindering genieten, tenzij het spaartegoed intussen is opgevraagd. Het spaartegoed dat met deze storting wordt opgebouwd is vrij van belasting.

De taks wordt verplicht aangerekend op het spaartegoed en kan niet door de pensioenspaarder zelf worden gestort.

Gedurende 5 jaar, van 2015 tot 2019, wordt er telkens 1% vervroegd geïnd. De belastbare basis voor deze versnelde inning is het effectieve spaartegoed op 31 december 2014. Nieuwe contracten vanaf 1 januari 2015 zijn niet onderhevig aan de vervroegde inning. Bij uitkering wordt het totale bedrag van de vervroegde inningen afgetrokken van de berekende eindbelasting. Die vervroegde inning zal gebeuren door de verkoop van deelbewijzen en dit uiterlijk op 30 september.

Voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd met storting van vóór 1 januari 1993 werd op 1 december 2012 een vervroegde heffing van 6,5 % geïnd. Voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd met storting van voor 1 januari 1993 is de taks dus gelijk aan 8% plus 6,5%. Voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd

met stortingen vanaf 1 januari 1993 is dit 8 %.

Contracten afgesloten of verhoogd vanaf de leeftijd van 55 jaar

Contracten afgesloten of verhoogd vanaf de leeftijd van 55 jaar worden getaxeerd op de 10de verjaardag van het contract.

Gebeurt de uitkering eerder, maar wel na de 60ste verjaardag, dan is er taxatie op het ogenblik van de uitkering.

Het verlaagd tarief van 8 % is van toepassing indien de spaartegoeden worden uitgekeerd:

- op de 10de verjaardag van het contract;
- of bij een eerdere uitkering vanaf de 60ste verjaardag, wanneer die gebeurt na:
 - ofwel naar aanleiding van pensionering op de normale datum (De normale pensioenleeftijd is 65 jaar);
 - ofwel in één van de 5 jaar die aan die datum voorafgaan;
 - ofwel naar aanleiding van de toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoeslag (het vroegere bruggpensioen); vanaf het inkomstenjaar 2017 zal een uitkering naar aanleiding hiervan echter geen recht meer geven op het verlaagd tarief;
 - ofwel de 60ste verjaardag voor vrouwen of de 65ste verjaardag voor mannen telkens op voorwaarde dat er nooit een professionele activiteit werd uitgeoefend (Brief Adm. ETT 1069, dd. 11.10.1996);
 - ofwel naar aanleiding van het overlijden van de pensioenspaarder.

Gebeurt de uitkering eerder dan is het tarief 33 %.

Gedurende 5 jaar, van 2015 tot 2019, wordt er telkens 1% vervroegd geïnd. De belastbare basis voor deze versnelde inning is het effectieve spaartegoed op 31 december 2014. Nieuwe contracten vanaf 1 januari 2015 zijn niet onderhevig aan de vervroegde inning. Bij uitkering wordt het totale bedrag van de vervroegde inningen afgetrokken van de berekende eindbelasting. Die vervroegde inning zal gebeuren door de verkoop van deelbewijzen en dit uiterlijk op 30 september.

Taxatie van contracten uitgekeerd vóór de 60ste verjaardag

Heeft de pensioenspaarder voor het bereiken van de 60ste verjaardag een uitkering ontvangen ingevolge het pensioensparen, dan zal hierop personenbelasting verschuldigd zijn.

De uitkeringen zijn belastbaar tegen 8 %, 16,5%, 33% of het progressieve tarief. [Voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd met stortingen van vóór 1 januari 1993 werd op 1 december 2012 al een vervroegde heffing van 6,5 % geïnd.]

Om het verlaagde tarief te kunnen toepassen, moet behoudens in geval van overlijden:

- de minimumlooptijd van 10 jaar verstreken zijn;
- de belastingplichtige gedurende ten minste 5 belastbare tijdperken voor het pensioensparen stortingen hebben verricht;
- elke storting gedurende ten minste 5 jaar belegd zijn gebleven.

Gedurende 5 jaar, van 2015 tot 2019, wordt er telkens 1% vervroegd geïnd. De belastbare basis voor deze versnelde inning is het effectieve spaartegoed op 31 december 2014. Nieuwe contracten vanaf 1 januari 2015 zijn niet onderhevig aan de vervroegde inning. Bij uitkering wordt het totale bedrag van de vervroegde inningen afgetrokken van de berekende eindbelasting. Die vervroegde inning zal gebeuren door de verkoop van deelbewijzen en dit uiterlijk op 30 september.

Geschiedt de uitkering niet in één van voormelde omstandigheden dan zal de uitkering worden onderworpen aan de afzonderlijke aanslagvoet van 33 % of aan het progressieve tarief.

Het tarief van 33 % is van toepassing op het gedeelte van de uitkering dat gevormd is met premies betaald vanaf 1 januari 1992.

Het progressieve tarief is van toepassing, in de mate dat de uitkering is opgebouwd met premies van vóór 1992.

Deze tarieven moeten nog worden verhoogd met de gemeentebelasting.

Beurstaks

	Intrede	Uittreding
Beurstaks	-	-

Belasting op het schuldvorderingenrendement (artikel 19bis WIB 92).

De inkomsten van deze AICB zijn niet onderworpen aan de belasting op het schuldvorderingenrendement als bedoeld in artikel 19bis WIB 92.

Verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen voor belastingdoeleinden

Informatie over belegging in deze AICB wordt niet automatisch internationaal uitgewisseld.

E. Aanvullende informatie

Informatiebronnen

Op verzoek kunnen het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, het beheerreglement, de jaar- en halfjaarlijkse verslagen, voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, 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 het Fonds, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

De volgende documenten en informatie kunnen geraadpleegd worden op de website www.kbcam.be: essentiële beleggersinformatie, prospectus, laatst verschenen jaarverslag en halfjaarverslag. Daar kunnen de beleggers ook de informatie vermeld in artikel 71 en 72 van de wet van 19 april 2014 terugvinden: het percentage activa van de AICB waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan; eventuele nieuwe maatregelen voor het beheer van de liquiditeit van de AICB, het huidige risicoprofiel van de AICB en de risicobeheersystemen waarmee de beheervennootschap deze risico's beheert, alle eventuele wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering die hij voor de AICB mag gebruiken, alsook alle eventuele rechten op hergebruik van zekerheden of alle eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinanciering zijn verleend, en het totale bedrag van de door de AICB gebruikte hefboomfinanciering.

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

De Raad van Bestuur van de beheervennootschap van het Fonds is verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie. Voor zover bekend aan de Raad van Bestuur van de beheervennootschap van het Fonds 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.

De beheervennootschap heeft de bevoegdheid om, onder voorbehoud van wettelijke bepalingen, de beleggingspolitiek van het Fonds te bepalen. De beheervennootschap 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.kbcam.be) 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-Fund Phone 0800 623 47 (N) - 0800 624 31 (F)
(maandag tot vrijdag van 8u tot 22u, zaterdag van 9u tot 17u)

F. Verbod tot aanbod of verkoop

De AICB mag publiek niet worden aangeboden of verkocht in landen waar geen aanmelding is gebeurd bij de plaatselijke autoriteiten.

De AICB is niet en zal niet geregistreerd worden op basis van de United States Securities Act van 1933, zoals van tijd tot tijd aangepast. Het is verboden de rechten van deelneming 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 AICB is niet geregistreerd op basis van de United States Investment Company Act van 1940, zoals van tijd tot tijd aangepast.

De rechten van deelneming mogen evenmin worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan en mogen rechtstreeks, noch onrechtstreeks ten gunste komen van beleggers waardoor voor de AICB een 'US Reportable Account' zou ontstaan zoals deze term is gedefinieerd in de Amerikaanse wetgevende bepalingen die algemeen gekend zijn onder de benaming FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act).

G. 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 het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het Fonds

Het voornaamste doel van het Fonds bestaat erin de houders van rechten van deelneming 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 aandelen en obligaties.

Beleggingsbeleid van het Fonds

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het Fonds kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, deposito's, 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 Fonds mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

Het pensioenspaarfonds is in hoofdzaak gericht op kapitaalaangroei op lange termijn onder verantwoordelijkheid van de beheervennootschap. In uitvoering van de voorschriften van artikel 145 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 moeten de activa van het fonds en de inkomsten van die activa, na aftrek van de kosten, uitsluitend worden belegd in de investeringen vermeld en binnen de grenzen vastgelegd in 1° tot 4° hierna

1° ten hoogste 20 % van de in bezit zijnde investeringen die hierna zijn omschreven in 2° tot 4°, mogen in een andere munt dan de euro uitgedrukt zijn;

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

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

- maximum 40 % van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, of uit gelddeposito's, in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Lidstaat;

- maximum 40 % van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de Europese Economische Ruimte deel uitmaakt, of uit activa in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat, of uit gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Staat;

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

- maximum 70 % van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt;

- maximum 30 % van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een geregelende markt;

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

4° ten hoogste 10 % van de tegoeden mogen worden geïnvesteerd in contanten op een rekening in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte.

De netto inventariswaarde van het Fonds wordt uitgedrukt in euro.

Aan de hand van deze beleggingen hoopt het Fonds zijn aandeelhouders het volgende te bieden:

- een rendement dat overeenstemt met dat van de referentievaluta, met name de euro
- mogelijke meerwaarden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

De activa worden gedeeltelijk belegd in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het fonds belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 90 % van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa

- in effecten die een investment grade (minimaal BBB-/Baa3 lange termijn, A3/F3/P3 korte termijn) rating hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen:

- Moody's (Moody's Investors Service);
- S&P (Standard & Poor's, a Division of the McGraw-Hill Companies);
- Fitch (Fitch Ratings), en/of

- in geldmarktinstrumenten waarvan de emittent over een investment grade rating van 1 van bovenstaande agentschappen beschikt.

Daarnaast kan het fonds tot maximaal 10 % van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa beleggen

- in effecten die over een lagere rating beschikken (of waarvan voor geldmarktinstrumenten de emittent over een lagere rating beschikt)
- in effecten waarvoor geen kredietrating van één van boven genoemde agentschappen beschikbaar is (of waarvan voor geldmarktinstrumenten de emittent niet over een rating van één van boven genoemde agentschappen beschikt).

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

Uitlening van financiële instrumenten

Het Fonds mag financiële instrumenten uitlenen binnen de beperkingen bepaald door de toepasselijke regelgeving. Het uitlenen gebeurt in het kader van een effectenleningsstelsel beheerd door hetzij een 'principaal', hetzij een 'agent'. In het eerste geval heeft het Fonds enkel een relatie met de principaal van het effectenleningsstelsel die als tegenpartij optreedt en aan wie de eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. In het tweede geval heeft het Fonds een relatie met enerzijds de agent (als beheerder van het stelsel) en anderzijds één of meerdere tegenpartijen aan wie de eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. De agent zelf treedt op als tussenpersoon tussen het Fonds en de tegenpartij(en).

De effectenleningen hebben geen wijziging van het risicoprofiel van het Fonds 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 het Fonds niet beïnvloeden.
- De teruggave van effecten gelijkwaardig aan de uitgeleende effecten wordt gegarandeerd door de principaal, respectievelijk de agent. Via een margebeheersysteem wordt steeds verzekerd dat het Fonds 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 koersevoluit 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.

Indien het Fonds 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.
- **kortetermijngeldmarktfondsen** zoals beschreven in de ESMA-richtsnoeren CESR/10-049 van 19 mei 2010 betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese 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 het Fonds 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 effectenleningssysteem beheert.

Het uitlenen van effecten stelt het Fonds 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 herinvesteringsinstellingen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent.

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

Er mag niet belegd worden in financiële instrumenten uitgegeven door producenten van controversiële wapens, waarvan de voorbije vijf decennia bij internationale consensus is vastgesteld dat het gebruik ervan onevenredig veel menselijk leed veroorzaakt aan de burgerbevolking. Het betreft de producenten van antipersoonsmijnen, clusterbommen en -munitie en wapens met verarmd uranium.

Er mogen daarnaast sinds 31.3.2014 geen nieuwe beleggingen gebeuren in financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen zonder anti-corruptie beleid die bovendien in de afgelopen twee jaar een negatieve evaluatie kregen bij een diepgaande screening op de aanwezigheid van corruptie. De onderneming heeft geen anti-corruptie beleid als niet kan worden aangetoond dat de onderneming een aanvaardbaar beleid heeft aangaande de bestrijding van corruptie. Een aanvaardbaar beleid dient publiek gemaakt te worden en houdt minstens in dat omkoping niet gedoogd wordt, en dat de wet dienaangaande wordt nageleefd. De screening zal gebeuren op basis van een algemeen aanvaarde en onafhankelijke 'Sociale, ethische en milieuaspecten' database.

Op deze wijze wordt niet alleen een louter financiële realiteit weergegeven, maar ook een sociale realiteit van de sector of regio.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het Fonds

De belegger dient kennis te nemen van de algemene informatie hieronder, van de individuele risico's, evenals van het onderdeel "Risico- en opbrengstprofiel" in de essentiële beleggersinformatie.

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

De inschatting van het risicoprofiel van de AICB 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 kan in de samenvattende tabel hieronder geraadpleegd worden. Daar vindt u 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 AICB 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 het Fonds niet naleeft. Dit risico bestaat in de mate dat het Fonds 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 AICB 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 AICB haar activa enkel kan liquideren aan een minder gunstige prijs of na een bepaalde termijn. Dit risico bestaat indien de AICB 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 AICB belegt in activa die zijn uitgedrukt in een munt waarvan de evolutie kan verschillen ten opzichte van die van de referentiemunt van het Fonds. Zo zal een Fonds 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 AICB.

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 AICB. Hoe groter de spreiding van de portefeuille van de AICB 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 AICB op bepaalde ogenblikken niet de gewenste acties kan ondernemen. Dit risico kan hoger zijn bij AICB'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 AICB.

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

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	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	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

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

Het risicoprofiel 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 onder de rubriek Sparen en beleggen/beleggen op uw maat.

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 het Fonds maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukking van het Fonds. 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'.

Hefboomfinanciering

Hefboomfinanciering is gedefinieerd als iedere manier waarop een fondsbeheerder de blootstelling aan risicodragende instrumenten verhoogt, hetzij door herinvestering van ontleende gelden of instrumenten, hetzij door investeringen in derivaten, hetzij door investeringen in instrumenten waaraan derivaten verbonden zijn.

Deze bronnen van hefboomfinanciering zijn enkel van toepassing mits toegestaan in het beleggingsbeleid van het Fonds.

Het hefboomniveau zal dagelijks bepaald worden door middel van de Commitment methode, zoals uiteengezet in artikel 8 van de "Commission Delegated Regulation (EU) of 19.12.2012" als aanvulling op Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht en de Gross methode, zoals uiteengezet in artikel 7 van de "Commission Delegated Regulation (EU) of 19.12.2012" als aanvulling op Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht.

Het verwachte maximale hefboomniveau, bepaald door de Commitment methode en de Gross methode, wordt hieronder weergegeven.

Naam	Commitment method	Gross method	Bijkomende informatie
Pricos	200%	200%	<i>In het geval van grote uittredingen, kunnen tegengestelde transacties in derivaten zorgen voor hogere waarden van hefboomfinanciering, gemeten volgens de Gross methode.</i>

4. Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 4.3 van het beheerreglement 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 rechten van deelneming door het Fonds.

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 17.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 17.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 17.00u CET)	D = datum van betaling D+4 bankwerkdagen = datum van terugbetaling

⁽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 17.00u 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 Fonds 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 rechten van deelneming mogelijk is.

Publicatie van de netto-inventariswaarde

In de "Informatie betreffende het Fonds – E. Aanvullende informatie – Publicatie van de netto-inventariswaarde" wordt aangegeven waar het resultaat van de berekening van de netto-inventariswaarde kan worden geraadpleegd.

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

De deelneming aan Pricos wordt vastgesteld door een inschrijving in een spaarrekening, geopend op de naam van de deelnemer, waarbij het aantal rechten van deelneming wordt bepaald waarop de deelnemer recht heeft.

De rechten van deelneming van Pricos dienen volledig te zijn volgestort en worden uitgegeven zonder vermelding van nominale waarde. Er zijn geen voorkeurrechten of rechten van voorkoop aan verbonden. De rechten van deelneming worden niet materieel geleverd.

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 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde rechten van deelneming.

De houders van kapitaliserende rechten van deelneming 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 rechten van deelneming.

De uitkering aan de houders van rechten van deelneming 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 beheervennootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

Kosten aangaande het Fonds

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 AICB worden onttrokken. De lopende kosten worden weergegeven in één cijfer dat alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van het Fonds 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 van het Fonds, of desgevallend van de klasse van rechten van deelneming.

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 beheervennootschap of enige hiermee verbonden persoon.

Omloopsnelheid van de portefeuille

Een belangrijke indicator voor de raming van de door het Fonds 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 rechten van deelneming. 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

De beheervennootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, kan een 'Commission Sharing Agreement' afgesloten hebben met één of meerdere tussenpersonen van transacties in rechten van deelneming voor rekening van één of meerdere fondsen. De Commission Sharing Agreement heeft meer bepaald betrekking op de uitvoering van orders en het opleveren van onderzoeksrapporten.

Wat houdt zo'n 'Commission Sharing Agreement'-overeenkomst in?

De beheervennootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, kan de tussenpersoon vragen om in zijn plaats facturen te betalen voor een aantal van de geleverde goederen en diensten.

De tussenpersoon betaalt die facturen dan met de opgespaarde gelden die opgebouwd werden op basis van een bepaald percentage bovenop de brutocommissie die hij van de fondsen ontvangt om de transacties uit te voeren.

Let op:

Alleen goederen en diensten die de beheerverenootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, helpen om fondsen te beheren in het belang van het Fonds komen voor een 'Commission Sharing Agreement' in aanmerking.

Goederen en diensten die in aanmerking komen voor 'Commission Sharing Agreement':

- Diensten in verband met onderzoek en advies,
- Waardering en analyse van portfolio's,
- Marktinformatie en diensten die daarop betrekking hebben,
- Rendementsanalyse,
- Diensten in verband met marktprijzen,
- Computer hardware gelinkt aan gespecialiseerde computer software of onderzoeksdiensten,
- Voorbehouden telefoonlijnen,
- Vergoedingen voor seminars, wanneer het onderwerp relevant is voor dienstverlening in het kader van investeringen,
- Publicaties, wanneer het onderwerp relevant is voor dienstverlening in het kader van investeringen,
- Alle andere goederen en diensten die rechtstreeks of onrechtstreeks bijdragen tot de realisatie van de beleggingsdoelstellingen van de fondsen.

De beheerverenootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, heeft een intern beleid bepaald met betrekking tot het afsluiten van 'Commission Sharing Agreements' en het vermijden van mogelijke belangenconflicten terzake, en heeft een passende interne controle met betrekking tot de eerbiediging van dit beleid georganiseerd. Verdere informatie inzake 'Commission Sharing Agreements' is terug te vinden in het jaarverslag.

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 60% indien de distributeur een entiteit is van KBC Groep NV en om 35% tot 70% indien de distributeur geen entiteit is van KBC Groep NV, 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 het Fonds betaalt aan de beheerverenootschap. Deze beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in het beheerreglement. Deze beperkingen kunnen enkel gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

De beheerverenootschap heeft een distributieovereenkomst afgesloten met de distributeur om een ruimere verspreiding van de rechten van deelneming van het Fonds mogelijk te maken, door gebruik te maken van meerdere distributiekkanalen.

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

De informatie aangaande het type en/of klasse van rechten van deelneming van de rechten van deelneming, en de provisies en kosten eraan verbonden, vindt u hierna per type en/of klasse van rechten van deelneming gegroepeerd.

Pricos

Type van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming	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 rechten van deelneming)	EUR	BE0026535543	30 januari 1987 Afrekening met valuta : 13 februari 1987	2 februari 1987	2000 BEF

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger behoudens anders aangeduid in de uitdrukkingsmunt van het Fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming

	Intrede	Uittreding
Verhandelingsprovisie	Na de initiële inschrijvingsperiode: 2%	-
Administratieve kosten	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	Na de initiële inschrijvingsperiode: 0%	Na de initiële inschrijvingsperiode : 0%
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-
Beurstaks	Zie de "Informatie betreffende het Fonds - D. Belastingstelsel"	

Recurrente provisies en kosten gedragen door het Fonds behoudens anders aangeduid in de uitdrukking munt van het Fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0.90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het Fonds, 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. Voor de berekening van het beheerloon wordt dag na dag een provisie opgebouwd en deze provisie wordt maandelijks afgerekend. KBC Asset Management S.A. ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0.90% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
Vergoeding voor de administratie	0.15%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het Fonds.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	0.08%	per jaar berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van het voorafgaande kalenderjaar, 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 het Fonds	1786 EUR	Vergoeding van de commissaris per jaar (exclusief BTW). Dit bedrag kan jaarlijks worden geïndexeerd overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering.
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheervennootschap van het Fonds maar wordt ten laste van het Fonds gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – D. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.10%	op de netto-activa van het Fonds op jaarbasis.