

Belfius Portfolio Advanced

Prospectus

Openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging (aicb) met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht, bevek.

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

December 2015

Inleiding

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

Voorstelling

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

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Kunstlaan 58, 1000 Brussel (België)

Oprichtingsdatum: 30/05/2007

Bestaansduur: onbeperkt

Statuut:

bevek met meerdere compartimenten die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt geregeld door de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (« de aicb-wet »).

compartimenten:

High, Low, Medium.

Aandelenklassen:

/

Raad van Bestuur:

Voorzitter:

- Dhr. Jan VERGOTE, Head of Investment Strategy, Belfius Bank nv

Bestuurders:

- Dhr. Thibaut DE SAINT MOULIN, Managing Director, RBC Investor Services Belgium nv
- Dhr. Gunther WUYTS, onafhankelijk bestuurder
- Dhr. Vincent HAMELINK, Chief Investment Officer, Candriam Belgium, Member of the Executive Committee, Candriam
- Mevr. Myriam VANNESTE, Global Head of Distribution, Candriam Belgium
- Dhr. Tomas CATRYSSSE, Head of Product Management Savings & Investments, Belfius Bank nv

Beheervenootschap:

Candriam Belgium, met maatschappelijke zetel gevestigd te 1000 Brussel, Kunstlaan 58, werd aangesteld als Beheervenootschap van aicb's.

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

Candriam Belgium werd op 30 januari 1998 opgericht voor onbepaalde tijd. Het geplaatste kapitaal bedraagt 3.248.402,87 EUR. Het volgestorte kapitaal bedraagt 2.628.669,06 EUR.

In het kader van de werkzaamheden die zij krachtens de aicb-wet verricht, beschikt de Beheervenootschap over voldoende eigen vermogen dat in voorkomend geval door haar gelopen beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken.

Candriam Belgium werd aangesteld als Beheervenootschap van de volgende icb's:

- Aicb's: Belfius Pension Fund Balanced Plus, Belfius Pension Fund High Equities, Belfius Pension Fund Low Equities, Belfius Plan Bonds, Belfius Plan Equities, Belfius Plan High, Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium, Belfius Portfolio Advanced, Belfius Select Portfolio, Candriam B, Candriam Clickinvest B, Belfius Cash Strategy, DMM, Paricor.
- Instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's): Candriam Allocation, Candriam Business Equities, Candriam Equities B, Candriam Fullinvest, Candriam Institutional, Candriam Sustainable.

Haar Raad van Bestuur is samengesteld uit de volgende personen:

Voorzitter:

- Mevr. Yie-Hsin Hung, Senior Vice President, New York Life Insurance Company
 - ✱ Senior Managing Director en Co-President van New York Life Investment Management

Passieve bestuurders:

- Dhr. Naïm Abou-Jaoudé, Voorzitter van het Uitvoerend comité van Candriam
 - ✱ Vice President, New York Life Investment Management
- Dhr. John M. Grady, Senior Managing Director, New York Life Investment Management
- Dhr. John T. Fleurant, Executive Vice President en Chief Financial Officer van New York Life Insurance Company
- Dhr. John Yong Kim, Vice Chairman, President, Investments Group
 - ✱ Chief Investment Officer, New York Life Insurance Company
 - ✱ Chairman, New York Life Investment Management
- Dhr. David Bedard, Senior Vice President, New York Life Insurance Company
 - ✱ Senior Managing Director en Chief Financial Officer, New York Life Investment Management
- Dhr. Jeffrey Phlegar, Senior Vice President, New York Life Insurance Company
 - ✱ Chairman en Chief Executive Officer van MacKay Shields LLC
 - ✱ Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP
- Dhr. Daniel Gillet, Onafhankelijk bestuurder

Actieve bestuurders:

- Dhr. Tanguy de Villenfagne, Lid van het Uitvoerend comité van Candriam. Hij oefent tevens volgende functies uit:
 - ✱ Voorzitter van het Directiecomité van Candriam Belgium
 - ✱ Bestuursmandaten in diverse icbe's/aicb's.
- Dhr. Vincent Hamelink, Lid van het Uitvoerend comité van Candriam. Hij oefent tevens volgende functies uit:
 - ✱ Lid van het Directiecomité van Candriam Belgium
 - ✱ Bestuursmandaten in diverse icbe's/aicb's.
- Mevr. Myriam VANNESTE, Global Head of Distribution, Candriam Belgium
 - ✱ Lid van het Directiecomité van Candriam Belgium
 - ✱ Bestuursmandaten in diverse icbe's/aicb's.

Haar Directiecomité is samengesteld uit de bovengenoemde actieve bestuurders, te weten:

- Dhr. Tanguy de Villenfagne, Voorzitter
- Dhr. Vincent Hamelink, Lid
- Mevr. Myriam Vanneste, Lid

De commissaris van de Beheervenootschap is PricewaterhouseCoopers, Bedrijfsrevisoren, burgerlijke vennootschap in de vorm van een cvba, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, vertegenwoordigd door dhr. Roland Jeanquart.

De Beheervenootschap heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om ter verwezenlijking van haar maatschappelijk doel alle daden van beheer en bestuur van icb's te stellen.

Zij draagt de verantwoordelijkheid voor de werkzaamheden van portefeuillebeheer, risicobeheer, administratie en verhandeling (distributie).

Overeenkomstig de aicb-wet en de overeenkomst tot aanstelling van de beheervenootschap, is het de Beheervenootschap toegestaan haar taken, bevoegdheden en verplichtingen voor het geheel of ten dele te delegeren aan elke natuurlijke persoon of rechtspersoon welke zij daartoe geschikt acht. De Beheervenootschap blijft evenwel volledig aansprakelijk voor de daden en handelingen die door deze gedelegeerde(n) worden gesteld.

Als vergoeding voor de verschillende taken die worden vervuld door de Beheervenootschap of door één van haar gedelegeerde(n), heeft de Beheervenootschap recht op provisies die door het Fonds aan haar worden uitbetaald en hieronder nader worden toegelicht.

Deze provisies vergoeden de werkzaamheden van portefeuillebeheer, risicobeheer, administratie en verhandeling.

De belegger wordt verzocht de periodieke verslagen te raadplegen om nadere bijzonderheden te krijgen over de provisies die aan de Beheervennootschap of aan haar gedelegeerde(n) worden uitbetaald als vergoeding voor hun diensten.

Met het doel te waarborgen dat de beleggers op billijke wijze worden behandeld, heeft de Beheervennootschap een interne organisatie opgezet die onder meer voorziet in structurele maatregelen (gedrags- en beroepscode, beleid met het oog op de vaststelling, voorkoming en beheersing van belangenconflicten) en in operationele procedures.

1. Beleggingsdiensten bij het beheer

a) Portefeuillebeheer en risicobeheer

De Raad van Bestuur van het Fonds draagt de verantwoordelijkheid voor het beleggingsbeleid van de verschillende compartimenten. Het Fonds heeft de Beheervennootschap ermee belast uitvoering te geven aan het beleggingsbeleid en het risicobeheer van zijn verschillende compartimenten.

- *Delegatie van de uitvoering van het beheer van de beleggingsportefeuille:*

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 136, 1150 Luxembourg (Luxembourg). De delegatieovereenkomst kan worden beëindigd hetzij door elke partij met inachtneming van een schriftelijke opzeggingstermijn van negentig (90) dagen, hetzij door « de Beheerder » met onmiddellijke ingang wanneer dat in het belang van de beleggers is.

Beheerstrategie: Candriam Belgium, Kunstlaan 58, 1000 Brussel.

- *Delegatie van de uitvoering van transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen verband houdende met de beleggingsdienst bij het beheer van de beleggingsportefeuille:*

/

Bovendien kunnen de werkzaamheden in verband met risicobeheer deels worden gedelegeerd aan Candriam Luxembourg en/of aan Candriam France, onder het toezicht en de verantwoordelijkheid van de Beheervennootschap. Candriam Luxembourg is een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (abi's)/Beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Luxemburg.

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

b) Selectieprocedure van tussenpersonen

Overeenkomstig haar beleid inzake de selectie van tussenpersonen aan wie orders ter uitvoering worden doorgegeven, selecteert de Beheervennootschap de tussenpersonen voor de grote klassen financiële instrumenten (obligaties, aandelen, derivaten) aan wie zij orders ter uitvoering doorgeeft. Deze selectie wordt met name gemaakt op basis van het orderuitvoeringsbeleid van de tussenpersoon, en wel met inachtneming van haar beleid inzake de selectie van financiële tussenpersonen.

Bij de orderuitvoering wordt met name rekening gehouden met de volgende factoren: prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang en aard van de order. Met toepassing van de selectie- en beoordelingsprocedure van de financiële tussenpersonen en tegenpartijen en op verzoek van de beheerder wordt elke aanvraag van een nieuwe financiële tussenpersoon aanvaard of afgewezen door het brokercomité (« Broker Review Board ») van de Beheervennootschap.

Zo wordt overeenkomstig dit beleid per soort instrumenten (aandelen, rentevoeten, geldmarktinstrumenten, derivaten) een lijst van de toegelaten brokers en een lijst van de toegelaten tegenpartijen bijgehouden.

De lijst van de toegelaten brokers wordt bovendien periodiek gescreend om die te toetsen aan diverse criteria en waar nodig wijzigingen aan te brengen.

c) Stemrechten

Het staat de Beheervennootschap onder meer vrij, voor rekening van het Fonds, alle stemrechten uit te oefenen die gebonden zijn aan de effecten waaruit de portefeuille van het Fonds is samengesteld. Zij ziet erop toe dat deze stemrechten in het uitsluitende belang van het Fonds en zijn beleggers worden uitgeoefend. Voor elk stemrecht dat in voorkomend geval door haar wordt uitgeoefend, publiceert de Beheervennootschap alle relevante

informatie ten behoeve van de beleggers op haar website www.candriam.com.

2. Administratie

Delegatie van de administratie:

RBC Investor Services Belgium nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel. Zo is RBC Investor Services Belgium nv meer in het bijzonder belast met het voeren van de boekhouding, met de berekening en bekendmaking van de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarden) van de aandelen van elk compartiment overeenkomstig de wet en de statuten van het Fonds, met het bijhouden van het aandeelhoudersregister alsook met de uitgifte, inkoop en omzetting van de aandelen.

Voor bepaalde aan de werkzaamheid van Transferagent verbonden administratietaken: Belfius Bank nv, Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

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

3. Verhandelingstaak

De verhandelingstaak bestaat erin de verkoop van de rechten van deelneming van het Fonds te coördineren door tussenkomst van de entiteiten van Candriam-groep of van derden die daartoe door de Beheervennootschap werden aangewezen (hierna « Distributeurs » genoemd). Desgewenst kan elke belegger ter maatschappelijke zetel van de Beheervennootschap gratis een exemplaar krijgen van de lijst van de Distributeurs.

De Beheervennootschap en de verschillende Distributeurs kunnen verhandelings- of plaatsingsovereenkomsten sluiten.

Op grond van deze overeenkomsten kan de Distributeur in hoedanigheid van *nominee* in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven in plaats van de cliënten die in het Fonds hebben belegd.

In dit geval bepalen deze overeenkomsten dat een cliënt die door tussenkomst van de Distributeur in het Fonds heeft belegd te allen tijde mag verzoeken de aandelen waarop hij door bemiddeling van de Distributeur heeft ingeschreven, op zijn naam te stellen. Alsdan wordt de cliënt onder zijn eigen naam in het register ingeschreven zodra de instructies tot tenaamstelling van de Distributeur zijn ontvangen.

Het is de aandeelhouders toegestaan rechtstreeks bij het Fonds op rechten van deelneming in te schrijven, zonder tussenkomst of bemiddeling van een Distributeur.

Elke aangewezen Distributeur moet over het wettelijk en reglementair vereiste statuut beschikken om de rechten van deelneming in het Fonds te kunnen verhandelen en moet gevestigd zijn in een land dat verplicht is zich te houden aan maatregelen ter bestrijding van het witwassen van geld en de terrorismefinanciering die gelijkwaardig zijn aan die welke in de Belgische wet of in de Europese Richtlijn 2005/60/EG zijn vastgesteld.

Bestaan van fee-sharing agreements:

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

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

De aandeelhouders van het Fonds kunnen nadere bijzonderheden verkrijgen over de hierboven genoemde vergoedingen door schriftelijk daarom te verzoeken bij de Beheervennootschap.

4. Belangenconflicten

De Beheervennootschap heeft een schriftelijke procedure ingevoerd met het doel belangenconflicten, met inbegrip van de uit deze bevoegdheidsoverdracht (delegatie) voortvloeiende conflicten, vast te stellen, te voorkomen, te beheersen en te controleren. Zo ziet de Beheervennootschap erop toe dat deze werkzaamheden niet worden gedelegeerd aan entiteiten waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met haar eigen belangen of met die van de beleggers in het Fonds, tenzij deze entiteit de uitvoering van de aan haar gedelegeerde taken functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van haar andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn vastgesteld,

beheerst, gecontroleerd en meegedeeld aan de beleggers in het Fonds. Het door de Beheervennootschap gevoerde beleid ter voorkoming van belangenconflicten kan worden geraadpleegd op haar website <http://www.candriam.com>.

Bewaarder:

Belfius Bank nv, Pachecolaan 44, 1000 Brussel, waarvan de hoofdactiviteit die van een kredietinstelling is. Zo kan Belfius Bank zowel voor haarzelf als voor rekening van derden of in samenwerking met derden, in België en in het buitenland alle aan een kredietinstelling toegestane werkzaamheden uitoefenen en alle bankverrichtingen uitvoeren, zoals onder meer die van bewaarnemer en beheerder van effecten, alsook alle depot-, makelaar- en beursverrichtingen.

Hier volgen de belangrijkste taken van de Bewaarder:

- Bewaring van de activa

De Bewaarder is niet alleen verantwoordelijk voor de bewaring van de financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, maar dient ook een register bij te houden en na te gaan wie de eigenaar van de andere tegoeden is.

De Bewaarder kan zich onder bepaalde omstandigheden en overeenkomstig artikel 58, § 2 van de aicb-wet, ontdoen van zijn aansprakelijkheid. Wanneer in lokale wetgeving of buitenlandse regelgeving wordt voorgeschreven dat bepaalde financiële instrumenten door een lokale entiteit in bewaarneming worden genomen en er geen lokale entiteiten zijn die voldoen aan de in artikel 58, § 3 van de aicb-wet vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie, kan de Bewaarder zich van zijn aansprakelijkheid ontdoen mits de specifieke in dit artikel van de aicb-wet vastgestelde voorwaarden, de statuten van het Fonds en de desbetreffende contracten in acht worden genomen.

- Kasstroomcontrole:

De Bewaarder zorgt er in het algemeen voor dat de kasstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd.

- Toezicht:

Overeenkomstig de aicb-wet draagt de Bewaarder tevens de verantwoordelijkheid voor bepaalde andere toezicht- en monitoringtaken.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

Commissaris:

B.V. o.v.v.e. C.V.B.A Deloitte Reviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8b, vast vertegenwoordigd door de heer Maurice VROLIX.

De commissaris, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR), heeft als taak controle uit te oefenen op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid van de transacties die in de jaarrekening moeten worden vastgesteld.

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

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

Promotor(s):

Belfius Bank nv, Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

Candriam Belgium, Kunstlaan 58, 1000 Brussel.

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

Mevr. Myriam VANNESTE, Candriam Belgium, Global Head of Distribution, bestuurder in diverse icb's.

Thibaut DE SAINT MOULIN, Managing Director, RBC Investor Services Belgium nv, bestuurder in diverse icb's.

Persoon (personen) die de kosten draagt (dragen) in de situaties als bedoeld in de artikelen 115, § 3, lid 3, 149, 152, 156, 157, § 1, lid 3, 165, 179 en 180, lid 3 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging:

In het algemeen: Belfius Bank en/of Candriam Belgium.

In situaties als bedoeld in de artikelen 156 en 165 van het voornoemde Koninklijk Besluit van 12 november 2012: de personen die voldoen aan de in

bovenstaande artikelen vermelde criteria, en overeenkomstig de daarin vastgestelde regels.

Kapitaal:

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

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 12 van de statuten.

Balansdatum:

31 december.

Regels inzake toewijzing van de netto-opbrengsten:

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

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

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

Op de belegger toepasselijk belastingstelsel:

*** Fiscale behandeling van dividenden:**

Bevrijdende roerende voorheffing van 25% voor de natuurlijke personen.

*** Fiscale behandeling van de meerwaarden, alleen van toepassing op beleggers die onderworpen zijn aan de personenbelasting:**

Belastingheffing op de ontvangen meerwaarden bij vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds gedurende een periode van één jaar ingaand op de eerste dag van de vijfde maand na de balansdatum. Niettemin wordt de belegger erop gewezen dat de eerste periode begint op 1 juli 2013 en betrekking heeft op de verrichtingen van vervreemding, inkoop of verdeling vanaf die datum.

Tijdens het referentieboekjaar hebben alle compartimenten direct of indirect meer dan 25% van hun vermogen belegd in schuldverordeningen als bedoeld in artikel 19bis van het wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB). Bijgevolg moet de belegger een bevrijdende roerende voorheffing van 25% betalen op het gedeelte van de meerwaarde dat fiscaal gezien als interest wordt beschouwd met toepassing van artikel 19bis van het WIB. Indien de belegger de verwervingsdatum van de rechten van deelneming niet kan bewijzen of indien hij ze verworven heeft vóór 1 juli 2008, wordt hij voor de bepaling van het belastbare bedrag geacht houder ervan te zijn sinds 1 juli 2008.

De wetgever heeft een alternatieve berekeningswijze vastgelegd van het belastbare bedrag dat wordt gevormd gedurende de periode van bezit tussen 1 juli 2008 (of de verwervingsdatum indien deze later valt) en 30 juni 2013 als gevolg van een vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door de icb of verdeling van het eigen vermogen op of na 1 juli 2013. Er wordt een vast rendement van 3% toegepast op de beleggingswaarde van de in artikel 19bis van het WIB bepaalde schuldverordeningen. Is de beleggingswaarde van de schuldverordeningen niet gekend, dan wordt het vaste rendement van 3% toegepast op de aanschaffingswaarde van de rechten van deelneming in het compartiment, vastgelegd op 1 juli 2008 in geval van verwerving vóór deze datum, (of indien deze waarde niet gekend is, de netto-inventariswaarde) vermenigvuldigd met het percentage van de activa van het compartiment die op 30 juni 2013 belegd zijn in schuldverordeningen.

Kan deze berekening niet worden uitgevoerd omdat er informatie ontbreekt over de netto-inventariswaarde op de verwervingsdatum of op 1 juli 2008, dan moet de belegger erop berekend zijn dat hij zal worden belast op het totaalbedrag dat hij bij de vervreemding, inkoop of verdeling heeft ontvangen.

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

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

De hierboven uiteengezette fiscale regeling is vatbaar voor wijzigingen.

De fiscale behandeling van de door een belegger verkregen inkomsten en meerwaarden hangt af van de wetgeving die van toepassing is op het specifieke statuut van die belegger in het land waar die inkomsten en meerwaarden worden verkregen.

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

Op het Fonds toepasselijk belastingstelsel:

- * Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Het tarief van deze taks staat hierna in het gedeelte « Provisies en kosten ».
- * Vermindering van bronheffingen op door het Fonds geïnde Belgische en buitenlandse dividenden (krachtens de overeenkomsten ter voorkoming van dubbele belasting).

Informatiebronnen:

- De rechten van deelneming worden ingekocht of terugbetaald bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst. De informatie over het Fonds wordt verspreid in de financiële vakpers of via andere communicatiemiddelen.
- Vóór of na de inschrijving op de rechten van deelneming zijn het prospectus, de essentiële beleggingsinformatie, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen alsook de volledige informatie over de andere compartimenten op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst.
- De omloopsnelheid van de portefeuille is opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid geeft het procentuele jaargemiddelde weer van de in de portefeuille van het Fonds uitgevoerde transacties op basis van de inschrijvingen en terugbetalingen over de desbetreffende periode. De gebruikte formule is die welke werd gepubliceerd in bijlage B, afdeling II van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging. De op die wijze berekende omloopsnelheid van de portefeuille is te beschouwen als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten.
- De lopende kosten, berekend in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening nr. 583/2010 »), worden opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.
De lopende kosten bestaan uit alle betalingen die in mindering worden gebracht op het vermogen van het Fonds wanneer een dergelijke aftrek wordt opgelegd of toegestaan op grond van de regelgeving, de statuten of het prospectus. Ze omvatten echter geen mogelijke prestatievergoeding (*performance fee*), noch portefeuilletransactiekosten, met uitzondering van de door de depotbank aangerekende kosten, behalve in de gevallen waarin het Fonds instap- of uitstapvergoedingen betaalt bij de aankoop of verkoop van rechten van deelneming in een ander fonds.
Ze hebben de vorm van een enkel cijfer uitgedrukt in een percentage en gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar. In sommige gevallen kunnen ze worden uitgedrukt als maximaal te factureren bedrag of worden opgesteld op basis van een andere periode van één jaar in het verleden. Ze kunnen zelfs het voorwerp uitmaken van een schatting.
- De in het verleden behaalde resultaten staan in het laatste jaarverslag. De beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens in geen enkel geval een indicator zijn voor de toekomstige resultaten van het Fonds.
- De volgende documenten en informatie kunnen worden geraadpleegd op de website van de Beheervennootschap www.candriam.com: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatste jaar- en halfjaarverslag.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

- Belfius Bank op het gratis nummer 0800 99 900, dat bereikbaar is op elke bankwerkdag van 7.00 tot 22.00 uur en op zaterdag van 9.00 tot 17.00 uur, alsook op het volgende e-mailadres info@belfius.be,
- Candriam Belgium op het nummer 0032 (0)2 509 62 61, dat bereikbaar is op elke bankwerkdag tussen 9.00 en 17.00 uur, en op het volgende internetadres <http://contact.candriam.com>.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De vierde maandag van de maand maart om 11.00 uur, ter maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die nauwkeurig is aangegeven in het oproepingsbericht. Indien deze dag geen bankwerkdag in België is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

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

Overeenkomstig artikel 225 van de iacb-wet worden het prospectus en de bijwerkingen daarvan 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 werd neergelegd bij de FSMA.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

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

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van de essentiële beleggingsinformatie:

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

Stemrecht van de deelnemers:

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

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

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

Vereffening van een compartiment:

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

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

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

Voornaamste juridische implicaties van de contractuele verhouding die wordt aangegaan voor investeringen:

De beleggers zijn inzonderheid juridisch verbonden door de statuten en door de in dit prospectus vervatte voorwaarden.

De relatie tussen de beleggers en de Vennootschap wordt geregeld en in elk opzicht uitgelegd overeenkomstig de Belgische wetgeving. De rechtbank van Brussel worden bij uitsluiting bevoegd verklaard voor elke betwisting of elk geschil tussen een belegger en de Vennootschap.

Indien van toepassing met betrekking tot de tenuitvoerlegging in België van een bindend eindvonnis in burgerlijke en handelszaken dat werd gewezen door de gerechten van een lidstaat van de Europese Unie, en voor zover dat vonnis valt binnen het toepassingsgebied van de Europese verordening betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken, wordt dit vonnis in het algemeen erkend en ten uitvoer gelegd in België zonder onderzoek ten gronde, behoudens in bepaalde uitzonderlijke omstandigheden.

Aanpassing van de strategie en/of het beleggingsbeleid:

Binnen de perken van de statutaire voorschriften beschikt de Raad van Bestuur over de meest uitgebreide bevoegdheden om de strategie en/of het beleggingsbeleid aan te passen.

Indien een dergelijke aanpassing aanleiding geeft tot een statutenwijziging, wordt het ter zake geldende besluit genomen door de bevoegde algemene vergadering.

De beleggers worden van elke wezenlijke aanpassing in kennis gesteld voorafgaand aan de inwerkingtreding daarvan.

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

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

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

Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Technieken voor goed portefeuillebeheer

Het is elk Fonds toegestaan met het doel zijn rendement te vergroten en/of zijn risico's te verminderen technieken en instrumenten toe te passen met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten:

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

Het is elk Fonds toegestaan reverse repo's (« reverse repurchase agreements »), ook omgekeerde cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij de overdrager of cedent (tegenpartij) verplicht is het overgedragen goed terug te nemen en het compartiment verplicht is het overgenomen goed terug te geven.

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

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

Gedurende de volledige looptijd van de omgekeerde repo-overeenkomst mag het Fonds de effecten die het voorwerp daarvan uitmaken niet verkopen, noch in onderpand/als waarborg geven, behalve indien het Fonds over andere dekkingsmiddelen beschikt.

II. Repo's (cessie-retrocessietransacties)

Het is elk Fonds toegestaan repo's (« repurchase agreements »), ook wel cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij het Fonds verplicht is het overgedragen goed terug te nemen, terwijl de overnemer of cessionaris (tegenpartij) verplicht is het overgenomen goed terug te geven.

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

Het betrokken Fonds moet bij afloop van de geldigheidsduur van de repo over de vereiste activa beschikken om in voorkomend geval de overeengekomen prijs voor de teruggave aan het Fonds te betalen.

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

III. Risico's verbonden aan technieken voor goed portefeuillebeheer

1. Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico dat de tegenpartij wordt getroffen door een kredietgebeurtenis (*credit event*) die haar ervan weerhoudt de effecten/het geldbedrag terug te geven op de vervaldag van de transactie of op welk ogenblik dan ook wanneer het Fonds daarom verzoekt.

2. Leveringsrisico

Het kan zijn dat het Fonds activa wil afstoten/te gelde maken terwijl die activa het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat die tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, niet bij machte is de activa voldoende snel terug te geven om het Fonds in staat te stellen de verkoop ervan op de markt gestand te doen.

3. Risico van belangenconflicten

Een keuze ingegeven door andere redenen dan het enige belang van het Fonds, tegenpartijen en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.

IV. Maatregelen ter beperking van risico's verbonden aan de technieken voor goed portefeuillebeheer

1. Maatregelen ter beperking van het tegenpartij- en leveringsrisico

a. Selectie van tegenpartijen

De tegenpartijen van deze transacties worden goedgekeurd door de afdeling Risk Management van de Beheervenootschap en hebben bij het initiëren van de transacties een minimale kortetermijnrating van A-2 of gelijkwaardig gekregen van minstens één erkend ratingbureau.

b. Financiële zekerheden

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

2. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

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

V. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

Aanvullende informatie over deze technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer is terug te vinden in de periodieke verslagen.

B. Financiële OTC-derivaten

In het kader van onderhandse of buiten de beurs om (*over-the-counter*) verrichte transacties (OTC-transacties) hebben de tegenpartijen daarvan bij het initiëren van de transacties een minimale kortetermijnrating van A-2 of gelijkwaardig gekregen van minstens één erkend ratingbureau, en worden ze goedgekeurd door de afdeling Risk Management van de Beheerverenootschap. Aanvullende informatie over de tegenpartij(en) van die transacties is te vinden in het jaarverslag.

Het Fonds kan als partij worden betrokken bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden kunnen worden toegekend onder de voorwaarden die hieronder zijn vastgelegd in het punt « Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer ».

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

I. Algemene criteria

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

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in contanten wordt ontvangen (*non-cash collateral*) moet zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF - *Multilateral Trading Facility*) die transparante prijsstellingsmethoden toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden ten minste dagelijks gewaardeerd en de activa met een hoge prijsvolatiliteit worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende prudente veiligheidsmarges zijn opgezet.
- Kredietkwaliteit van de uitgevende instellingen: de ontvangen financiële zekerheid moet van hoge kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
- Spreiding: de financiële zekerheid moet voldoende gespreid zijn over landen, markten en uitgevende instellingen. Wat de spreiding over uitgevende instellingen betreft, mag het maximale risico waaraan het Fonds via de ontvangen zekerheden bij één en dezelfde emittent is blootgesteld niet groter zijn dan 20% van het nettoactief van het Fonds in kwestie.
- De aan het beheer van de zekerheden verbonden risico's, zoals de operationele en juridische risico's, moeten in kaart worden gebracht, beheerst en beperkt in het kader van het risicobeheerprocedure.
- In geval van eigendomsoverdracht wordt de ontvangen zekerheid bewaard door de bewaarder. De andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot zekerheden mogen worden bewaard door een derde bewaarnemer die aan prudentieel toezicht is onderworpen en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.
- De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg te voeren met of toestemming te vragen aan de tegenpartij.

II. Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- zekerheden in contanten (*cash collateral*), luidend in de referentievaluta van het Fonds in kwestie;

- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheidsemissant uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent uit een OESO-land en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR bedraagt;
- rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten.

De afdeling Risk Management van de Beheerverenootschap kan strengere criteria opleggen en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten (uitgevende instellingen) of zelfs effecten uitsluiten.

III. Hoogte van de financiële zekerheden

De Beheerverenootschap heeft een beleid vastgesteld waarbij respectievelijk de volgende hoogte van financiële zekerheden wordt vereist naargelang van het soort transacties:

- repo's en omgekeerde repo's: 100% van de waarde van de overgedragen activa,
- financiële OTC-instrumenten: voor deze transacties worden geen financiële zekerheden vereist.

IV. Beleid inzake zekerheidsmarges (*haircuts*)

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

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

V. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

In contanten gestelde financiële zekerheden mogen uitsluitend in deposito worden geplaatst bij entiteiten van goede kwaliteit, belegd in kwalitatief hoogwaardige staatsobligaties, gebruikt ten behoeve van reverse repo's die te allen tijde opzegbaar zijn en/of belegd in kortetermijngeldmarktfondsen met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

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

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

Informatie over het risicoprofiel

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

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

Lijst van risico's:

- A. **Aandelenrisico:** de beleggingen in gewone aandelen en andere effecten met aandelenkarakter zijn met name blootgesteld aan het risico dat veranderingen intreden in economische omstandigheden, beursmarkten, industrie en bedrijfsleven alsmede aan risico's die inherent verbonden zijn aan het vermogen van de portefeuillebeheerders om te anticiperen op deze veranderingen die de waarde van de activa negatief kunnen beïnvloeden. Het streven naar een hoger rendement gaat vaak gepaard met een verliesrisico.

- B. **Renterisico:** een renteschommeling (met name als gevolg van de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) doen afnemen (in het bijzonder bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het compartiment een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.
- C. **Commodityrisico:** voor fondsen die beleggen in grondstoffenposities (commodity's) kan het waardeverloop fors verschillen van de ontwikkeling op traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een weerslag hebben op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Bepaalde grondstoffen daarentegen, zoals bijvoorbeeld energie en sommige metalen, kunnen in sterkere mate met elkaar gecorreleerd zijn qua waardeverloop.
- D. **Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietrisico's en het wanbetalingsrisico (*default risk*). Bepaalde fondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de schuldaflossingscapaciteit van die uitgevende instellingen. Deze fondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflossingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het Fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietrisico's zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim). Bepaalde fondsen mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (*over-the-counter*) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-derivatentransacties kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico dat vergelijkbaar is met het kredietrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij. Een fonds dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).
- E. **Afwikkelingsrisico:** het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.
- F. **Liquiditeitsrisico:** het risico dat een positie in de portefeuille van het Fonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt (geliquideerd) of afgesloten en dat het vermogen van het Fonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot inkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name van groeiendobligaties of *emerging bonds* en hoogrenderende obligaties of *high-yield bonds*) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer een crisis uitbreekt op deze markten.
- G. **Valuta- of wisselkoersrisico:** dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het Fonds en het gebruik van financiële futures door het Fonds, waardoor een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan de munt waarin het Fonds wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de activa in portefeuille negatief beïnvloeden.
- H. **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer.
- I. **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de portefeuillewaarde van het Fonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het Fonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).
- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het Fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (actiever of minder actief ingesteld) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.
- K. **Kapitaalrisico:** de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's gebonden aan opkomende of groeiende landen (*emerging countries*):** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgegroeide markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. Volatiliteit kan worden teweeggebracht door een algemeen marktrisico of kan te wijten zijn aan het wisselvallige verloop van één en hetzelfde effect. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branche-/bedrijfstakspecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een verhoogde volatiliteit of koersbeweeglijkheid. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het compartiment dat in deze groeiende landen belegt.
- M. **Flexibiliteitsrisico:** gebrek aan flexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het Fonds en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het Fonds op bepaalde tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor fondsen of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.
- N. **Inflatierisico:** het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan bruuske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan bovenmatige loonstijgingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementspercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.
- O. **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het Fonds.
- P. **Modelrisico:** de effecten waaruit de portefeuille van het Fonds wordt samengesteld, worden hoofdzakelijk geselecteerd op basis van kwantitatieve modellen. Het risico bestaat dat die modellen minder doeltreffend blijken of zelfs leemten vertonen in specifieke marktomstandigheden.
- Q. **Derivatenrisico:** afgeleide producten of derivaten zijn financiële instrumenten waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van een of meer onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, vreemde valuta's of deviezen enz.). Door gebruik te maken van derivaten, loopt het Fonds bijgevolg het risico dat inherent verbonden is aan de onderliggende instrumenten. Het Fonds kan derivaten gebruiken om in de onderliggende activa risicoposities in te nemen (*exposure*) of af te dekken (*hedging*). Naargelang van de ingezette strategieën kunnen door het gebruik van derivaten ook hefboomrisico's ontstaan (waarbij de omvang van neerwaartse of baissebewegingen wordt geaccentueerd als gevolg van de hefboomwerking). Bij een risicodekkings- of hedgingstrategie is het onder bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat er geen perfecte correlatie is tussen de derivaten en de activa die het Fonds wil hedgen. Wat opties betreft, kan een ongunstig koersverloop van de onderliggende activa tot gevolg hebben dat alle

betaalde optiepremies verloren gaan voor het Fonds. Bovendien is aan OTC-derivaten niet alleen een tegenpartijrisico verbonden (dat weliswaar kan worden tegengegaan door het als zekerheid gestelde onderpand (*collateral*) aan te spreken), maar ook een waarderings- of zelfs liquiditeitsrisico (de moeilijkheid om openstaande posities te verkopen of af te sluiten).

- R. **Volatilitetsrisico:** het Fonds kan (bijvoorbeeld via directionele of arbitrageposities) een volatilitetsrisico op de markten lopen en bijgevolg, naargelang van de ingenomen posities, verliezen lijden wanneer het volatilitetsniveau op deze markten verandert.
- S. **Arbitragerisico:** arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen (spreads) tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of vreemde valuta's (deviezen) en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (hausse van verkoop- of shortposities en/of baisse van koop- of longposities), kan dat de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het compartiment doen afnemen.
- T. **Tegenpartijrisico:** het fonds mag OTC-derivaten gebruiken en/of technieken voor goed portefeuillebeheer toepassen. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

Hefboomrisico:

Berekening van de hefboomfinanciering volgens de AIFM-methode:

In de regelgeving met betrekking tot beheerders van AICB's wordt hefboomfinanciering gedefinieerd als een methode waarmee de Beheerverenootschap de positie van een door haar beheerd Fonds met geleend contant geld of geleende effecten, met een hefboom in de vorm van derivatenposities of anderszins vergroot.

De hefboom wordt uitgedrukt als de verhouding of ratio tussen de blootstelling (*exposure*) van het Fonds en zijn intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde).

De blootstelling wordt berekend volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*) en volgens de brutomethode (zie verder).

a) Methode op basis van gedane toezeggingen

De volgens de methode op basis van gedane toezeggingen berekende blootstelling is gelijk aan de som van de absolute waarden van alle posities (waaronder derivatenposities) – na toepassing van de hedging- en salderingsregelingen – die overeenkomstig de regelgeving zijn gewaardeerd.

b) Brutomethode

De volgens de brutomethode berekende blootstelling is gelijk aan de som van de absolute waarden van alle posities (waaronder derivatenposities, maar met uitsluiting van de activa die door een insignificant risico van waardeverandering worden gekenmerkt) die overeenkomstig de regelgeving zijn gewaardeerd.

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

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

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 210% van de netto-inventariswaarde.

Beheer van het liquiditeitsrisico

Teneinde het liquiditeitsrisico van het Fonds te beheren, moeten de afdeling Risk Management van de Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders:

- vanaf de opstart tussenkomen door ervoor zorgen dat de verwachte liquiditeit van het beleggingsuniversum onder normale marktomstandigheden afgestemd is op de inkoopvoorwaarden voor de cliënten (betalingstermijn enz.);
- elke besluit analyseren tot opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde in uitzonderlijke omstandigheden;
- periodiek waken over de activa en de aandeelhouders van het Fonds en onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden stresstests uitvoeren teneinde het liquiditeitsrisico te beoordelen. Aan de hand van deze stresstests kan worden bepaald of het Fonds in staat is om daaraan het hoofd te bieden. De stresstests worden regelmatig vergeleken met de in werkelijkheid vastgestelde inkopen om de deugdelijkheid daarvan te waarborgen en ze waar nodig te ondersteunen;
- als uit deze stresstests blijkt dat een bepaalde situatie nadere aandacht verdient, neemt de afdeling Risk Management op eigen initiatief alle nodige maatregelen. Daartoe behoren een aanscherping van de interne liquiditeitsregels, een aanbeveling aan de Raad van Bestuur van het Fonds om de inschrijvings-/inkoopvoorwaarden te wijzigen of elke andere maatregel die tot doel heeft het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid van het Fonds beter op elkaar af te stemmen..

Het percentage activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan, wordt bekendgemaakt in het jaarverslag.

De beleggers worden onmiddellijk op de hoogte gebracht wanneer het Fonds een beroep heeft gedaan op gefaseerde terugbetalingsmechanismen (*gates*) of andere bijzondere regelingen.

Voor elke nieuwe regeling die door de Beheerverenootschap wordt ingesteld met het oog op het beheer van de liquiditeit moet het Prospectus worden bijgewerkt en moeten de beleggers op voorhand in kennis worden gesteld.

Verder publiceert het Fonds in zijn jaarverslag het risicoprofiel alsook de door de Beheerverenootschap toegepaste risicobeheersystemen.

Synthetische risico- en opbrengstindicator:

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

Met deze indicator wordt het Fonds gerangschikt op een schaal van 1 tot 7 op basis van de volatiliteit van zijn trackrecord (de in het verleden behaalde resultaten), zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De volatiliteit is een maat voor de bandbreedte waarin de waarde van het Fonds kan fluctueren, zowel in opwaartse als in neerwaartse richting.

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

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

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

compartiment	Klasse	Type	Munt	ISIN-code	Eerste inschrijvingsprijs	Eerste inschrijvingsperiode/-dag	Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs	Bedrag eerste minimuminschrijving
High	-	Kap.	EUR	BE0947244399	10	van 4/06/2007 tot 8/06/2007 (16.00 uur)	8/06/2007	50.000
High	-	Dis.	EUR	BE6258208592	150	2/12/2013	6/12/2013	50.000
Low	-	Kap.	EUR	BE0947243383	10	van 4/06/2007 tot 8/06/2007 (16.00 uur)	8/06/2007	50.000
Low	-	Dis.	EUR	BE6258209608	150	2/12/2013	6/12/2013	50.000
Medium	-	Kap.	EUR	BE0947242377	10	van 4/06/2007 tot 8/06/2007 (16.00 uur)	8/06/2007	50.000
Medium	-	Dis.	EUR	BE6258210614	150	2/12/2013	6/12/2013	50.000

Vorm van de rechten van deelneming

De rechten van deelneming worden uitgegeven op naam of in gedematerialiseerde vorm.

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

D	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders (iedere Belgische bankwerkdag om 16.00 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde (NIW). Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt voor de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D + 1	=	Verwervingsdatum van de onderliggende fondsen
D + 2	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van de onderliggende fondsen (NIW gedateerd op D + 1).
D + 3	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D) op basis van de koersen van de onderliggende fondsen (NIW gedateerd op D + 1, berekend op D + 2)
D + 4	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Provisies en kosten

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

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

compartiment	Klasse	A (i)	B	C (i)	D (i)	E	F (i)	G (ii)	H (iii)	I	J (iii)
High	-	Max. 1,10% (iv)	-	Max. 0,105%	Max. 0,28%	-	-	0,0925%	3.500	-	0,10%
Low	-	Max. 1,10% (iv)	-	Max. 0,105%	Max. 0,28%	-	-	0,0925%	3.500	-	0,10%
Medium	-	Max. 1,10% (iv)	-	Max. 0,105%	Max. 0,28%	-	-	0,0925%	3.500	-	0,10%

- (i) Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisos en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
- (ii) Van de op 31 december van het voorgaande jaar in België netto uitstaande bedragen. De bedragen die al zijn meegerekend in de belastbare grondslag van de onderliggende fondsen (indien van toepassing) zijn niet opgenomen in de belastbare grondslag van het Fonds.
- (iii) Per jaar.
- (iv) * Max. 1,10% van het gemiddelde nettoactief overeenstemmend met het uitstaande bedrag dat belegd is in fondsen waarvan de beheerder verschilt van die van het compartiment
* 0% van het gemiddelde nettoactief gevormd door de belegging in fondsen waarvan de beheerder ook de beheerder van het compartiment is

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

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

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

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

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

compartiment	Klasse	A			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3 (i)	B-1	B-2	B-3 (i)			
High	-	Max. 1,50%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Low	-	Max. 1,50%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-
Medium	-	Max. 1,50%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-

- (i) Wijziging van compartiment/aandelenklasse/soort rechten van deelneming.
- (ii) Bij omzetting van een compartiment van het Fonds naar een ander compartiment van het Fonds, kunnen omzettingskosten (onder meer een verhandelingsprovisie) worden aangerekend. In het kader van de omzetting hebben de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst bovendien het recht om per verrichting een bedrag af te houden tot dekking van die administratieve kosten. De instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, houden een tarieftabel ter beschikking van de deelnemers.

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

1,32% (max 2.000 EUR) bij verkoop of omzetting van kapitalisatieaandelen (Kap. => Kap./Dis.).

Belfius Portfolio

Advanced High

Oprichtingsdatum: 30/05/2007

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de aandelen- en obligatiemarkten door middel van derivaten en een portefeuille die overwegend bestaat uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwzenlijken in het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in derivaten en in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het monetaire, obligatie- of aandelentype.

Een deel van de nettoactiva van het compartiment kan worden belegd in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (bijvoorbeeld gericht op grondstoffen* of andere beleggingskansen).

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het compartiment voornamelijk in:

- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld beleggingswaardige obligaties (« investment grade bonds »), hoogrentende obligaties (« high-yield bonds »), effecten/leningen met hypotheek als onderpand (« mortgage-backed securities »), aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz.,
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment legt de nadruk op aandelenposities. Gemeten naar relatief gewicht kunnen die beleggingen echter een minderheid uitmaken, aanzienlijk worden ingeperkt of zelfs nihil zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen* of op andere beleggingskansen gerichte strategieën). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de valutamarkt. De financiële instrumenten van deze icb's mogen worden uitgegeven verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (emerging countries).

Geen enkele geselecteerde icb vertegenwoordigt meer dan 20% van het nettoactief van het compartiment.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3), zoals bijvoorbeeld overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. Niettemin kan het compartiment ook icb's aanhouden die beleggen in « high-yield bonds » of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdspanne van 0 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valutatermijntransacties (forward exchange deals), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

De selectie van icb's is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria.

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

* Voor de activaklasse « grondstoffen » maakt de beheerder gebruik van fondsen die beschikken over een Europees paspoort en die zelf beleggen in instrumenten op grondstoffenindexen.

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3
Aandelenrisico (equity risk)	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Afwikkelingsrisico	2
Commodityrisico	1
Volatilitieitsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

Hefboomfinancieringsbronnen
- Geleend geld Nee
Het Fonds kan evenwel op korte termijn geld lenen ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva, meer in het bijzonder om het hoofd te bieden aan schommelingen van zijn passiva/verplichtingen
- Geleende effecten Nee
- Ingenomen derivatenposities Ja
- Hergebruik van cash collateral Nee

Maximumomvang
- Brutomethode: 300%
- Methode op basis van gedane toezeggingen: 210%

Het kan echter zijn dat het Fonds in bepaalde uitzonderlijke omstandigheden wordt blootgesteld aan een hogere mate van hefboomfinanciering. Deze uitzonderlijke omstandigheden en de eventueel noodzakelijke herstelmaatregelen worden vervolgens toegelicht in het jaarverslag van het Fonds.

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's die inherent zijn aan de aandelenmarkten, die de hierboven uiteengezette risicoblootstelling van het compartiment alsook de informatie over het risicoprofiel begrijpt en aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.

Belfius Portfolio

Advanced Low

Oprichtingsdatum: 30/05/2007

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de aandelen- en obligatiemarkten door middel van derivaten en een portefeuille die overwegend bestaat uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwachten in het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in derivaten en in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het monetaire, obligatie- of aandelentype.

Een deel van de nettoactiva van het compartiment kan worden belegd in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (bijvoorbeeld gericht op grondstoffen* of andere beleggingskansen).

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het compartiment voornamelijk in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld beleggingswaardige obligaties (« investment grade bonds »), hoogrentende obligaties (« high-yield bonds »), effecten/leningen met hypotheek als onderpand (« mortgage-backed securities »), aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz.,
- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

De ingenomen aandelenpositie bedraagt te allen tijde minder dan 50% van de waarde van de activa en kan aanzienlijk worden ingeperkt of zelfs nihil zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen* of op andere beleggingskansen gerichte strategieën). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de valutamarkt. De financiële instrumenten van deze icb's mogen worden uitgegeven verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

Geen enkele geselecteerde icb vertegenwoordigt meer dan 20% van het nettoactief van het compartiment.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3), zoals bijvoorbeeld overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. Niettemin kan het compartiment ook icb's aanhouden die beleggen in « high-yield bonds » of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdspanne van 0 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valutatermijntransacties (*forward exchange deals*), **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (*hedging*)**. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

De selectie van icb's is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria.

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

* Voor de activaklasse « grondstoffen » maakt de beheerder gebruik van fondsen die beschikken over een Europees paspoort en die zelf beleggen in instrumenten op grondstoffenindexen.

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3
Aandelenrisico (equity risk)	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Afwikkelingsrisico	2
Commodityrisico	1
Volatilitetsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

Hefboomfinancieringsbronnen
- Geleend geld Nee
Het Fonds kan evenwel op korte termijn geld lenen ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva, meer in het bijzonder om het hoofd te bieden aan schommelingen van zijn passiva/verplichtingen
- Geleende effecten Nee
- Ingenomen derivatenposities Ja
- Hergebruik van cash collateral Nee

Maximumomvang
- Brutomethode: 300%
- Methode op basis van gedane toezeggingen: 210%

Het kan echter zijn dat het Fonds in bepaalde uitzonderlijke omstandigheden wordt blootgesteld aan een hogere mate van hefboomfinanciering. Deze uitzonderlijke omstandigheden en de eventueel noodzakelijke herstelmaatregelen worden vervolgens toegelicht in het jaarverslag van het Fonds.

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's die inherent zijn aan de aandelen- en obligatiemarkten, die de hierboven uiteengezette risicoblootstelling van het compartiment alsook de informatie over het risicoprofiel begrijpt en aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 3 jaar op te nemen.

Belfius Portfolio

Advanced Medium

Oprichtingsdatum: 30/05/2007

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten door middel van derivaten en een portefeuille die overwegend bestaat uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (onder meer via aandelen en obligaties uit diverse landen en sectoren) en die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwzenlijken in het beleggingsuniversum.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in derivaten en in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het monetaire, obligatie- of aandelentype.

Een deel van de nettoactiva van het compartiment kan worden belegd in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (bijvoorbeeld gericht op grondstoffen* of andere beleggingskansen).

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

Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het compartiment voornamelijk in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld beleggingswaardige obligaties (« investment grade bonds »), hoogrentende obligaties (« high-yield bonds »), effecten/leningen met hypotheek als onderpand (« mortgage-backed securities »), aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz.,
- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

De ingenomen aandelenposities kunnen hetzij meer, hetzij minder bedragen dan 50% van de waarde van de activa en kunnen aanzienlijk worden ingeperkt of zelfs nihil zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen* of op andere beleggingskansen gerichte strategieën). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van deze icb's mogen worden uitgegeven verschillende regio's over de hele wereld, met inbegrip van opkomende of groeiende landen (*emerging countries*).

Geen enkele geselecteerde icb vertegenwoordigt meer dan 20% van het nettoactief van het compartiment.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende of niet-vastrentende effecten die via de icb's in portefeuille worden gehouden, zijn voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3), zoals bijvoorbeeld overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. Niettemin kan het compartiment ook icb's aanhouden die beleggen in « high-yield bonds » of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdspanne van 0 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valutatermijntransacties (*forward exchange deals*), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (*hedging*). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

De selectie van icb's is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria.

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

* Voor de activaklasse « grondstoffen » maakt de beheerder gebruik van fondsen die beschikken over een Europees paspoort en die zelf beleggen in instrumenten op grondstoffenindexen.

Specifieke risico's van het Fonds:

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

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Derivatenrisico	3
Aandelenrisico (equity risk)	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Afwikkelingsrisico	2
Commodityrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1

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

Hefboomfinancieringsbronnen en omvang daarvan volgens de AIFM-methode:

Hefboomfinancieringsbronnen
- Geleend geld Nee
Het Fonds kan evenwel op korte termijn geld lenen ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva, meer in het bijzonder om het hoofd te bieden aan schommelingen van zijn passiva/verplichtingen
- Geleende effecten Nee
- Ingenomen derivatenposities Ja
- Hergebruik van cash collateral Nee

Maximumomvang
- Brutomethode: 300%
- Methode op basis van gedane toezeggingen: 210%

Het kan echter zijn dat het Fonds in bepaalde uitzonderlijke omstandigheden wordt blootgesteld aan een hogere mate van hefboomfinanciering. Deze uitzonderlijke omstandigheden en de eventueel noodzakelijke herstelmaatregelen worden vervolgens toegelicht in het jaarverslag van het Fonds.

De mate van hefboomfinanciering wordt in het jaarverslag vermeld.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's die inherent verbonden zijn aan de aandelen- en obligatiemarkten, die de hierboven uiteengezette risicoblootstelling van het compartiment alsook de informatie over het risicoprofiel begrijpt en aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 4 jaar op te nemen.