

Managed Portfolio Prospectus

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

Dit prospectus is samengesteld uit volgende delen:

- Informatie betreffende het Fonds
- Informatie betreffende de compartimenten

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

02/01/2018

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

Informatie betreffende het Fonds

A. Voorstelling van het Fonds

Naam

Managed Portfolio

Oprichtingsdatum

7 november 2013

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Statuut

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

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

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

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

Lijst van de door het Fonds gecommmercialiseerde compartimenten

Naam	Pagina
Comfort SRI Defensive	
Comfort SRI Dynamic	
Core Satellite Defensive	
Core Satellite Dynamic	
Core Satellite Dynamic High	
Core Satellite Pro August 90	
Core Satellite Pro February 90	
Core Satellite Pro May 90	
Core Satellite Pro November 90	

B. Dienstverleners aan het Fonds

Beheerverenootschap

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

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

Oprichtingsdatum van de beheerverenootschap

30 december 1999

Bestaansduur van de beheerverenootschap

Onbeperkte 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 Employment 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 Multi Track, KBC Multisafe, KBC Participation, KBC Select Immo, Managed Portfolio, Optimum Fund, Perspective, Plato Institutional Index Fund, Pricos, Pricos Defensive, Privileged Portfolio, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Strategisch Obligatiedepot.

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

Naam	Functie	Mandaat
Luc Popelier	<i>Voorzitter</i>	
André Van Poeck	<i>Onafhankelijke bestuurder</i>	
Johan Daemen	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Katrien Mattelaer	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Pierre Konings	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Stefan Van Riet	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Johan Lema	<i>Voorzitter van het Directiecomité</i>	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheervennootschap is toevertrouwd</i>
Chris Sterckx	<i>Gedelegeerd Bestuurder</i>	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheervennootschap is toevertrouwd</i>
Gert Rammeloo	<i>Gedelegeerd Bestuurder</i>	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheervennootschap is toevertrouwd</i>
Klaus Vandewalle	<i>Gedelegeerd Bestuurder</i>	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheervennootschap is toevertrouwd</i>
Linda Demunter	<i>Gedelegeerd Bestuurder</i>	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheervennootschap is toevertrouwd</i>
Tiny Ergo	<i>Gedelegeerd Bestuurder</i>	<i>Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de beheervennootschap is toevertrouwd</i>

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

Identiteit van de commissaris van de beheervennootschap of naam van de erkende revisorenvennootschap 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 beheervennootschap waarop werd ingeschreven met vermelding van het gestorte gedeelte van het kapitaal van de beheervennootschap

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

Verloningsbeleid

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

Algemene regels

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

'Key Identified Staff'

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

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

Financiële dienst

De financiële dienst zal in België verzekerd worden door:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

CBC Banque SA, 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., 4, Rue du Fort Wallis, L-2714 Luxembourg

Voornaamste werkzaamheden van de distributeur

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

Bewaarder

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

Werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder

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

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

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

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

De activa van het Fonds worden als volgt bij een bewaarder in bewaring gegeven:

- a) Voor financiële instrumenten die in bewaring mogen worden gehouden:
 - i. houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaring die mogen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder, alsmede alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;
 - ii. zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, in de boeken van de bewaarder worden geregistreerd op aparte rekeningen, in overeenstemming met de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG vervatte beginselen; deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van

het Fonds of op naam van de beheermaatschappij die voor rekening van het Fonds optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij in overeenstemming met het toepasselijke recht aan het Fonds toebehoren.

b) Voor andere activa:

- i. gaat de bewaarder na of het Fonds of de beheermaatschappij die voor rekening van het Fonds optreedt, de eigenaar is van die activa door op basis van informatie of documenten die door het Fonds of de beheermaatschappij verstrekt zijn en, in voorkomend geval, van voorhanden extern bewijsmateriaal, te controleren of het Fonds of voor rekening van het Fonds optredende beheermaatschappij de eigendom heeft;
- ii. houdt de bewaarder een register bij van de activa waarvoor duidelijk is dat het Fonds of de beheermaatschappij die optreedt voor rekening van het Fonds deze in eigendom heeft en houdt hij dat register up-to-date.

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

Door de bewaarder gedelegeerde bewaartaken

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

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

Lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden

De geactualiseerde lijst van entiteiten naar dewelke de bewaarder bewaartaken heeft gedelegeerd, en, in voorkomend geval, de entiteiten naar dewelke de gedelegeerde bewaartaken werden gesubdelegeerd is raadpleegbaar op <https://kbcam.kbc.be/nl/custody>.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

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

Belangenconflicten

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

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

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

Indien deze processen niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat de belangen van hogergenoemde partijen niet geschaad zijn, worden de beleggers volgens de procedure beschreven op de volgende website: <http://www.kbcam.be> (Over Ons > Gedragslijn bij Belangenconflicten) van de algemene aard of de

oorzaken van belangenconflicten op de hoogte gebracht. De beleggers die hier persoonlijk van op de hoogte willen worden gebracht, kunnen zich richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen. Desgevallend past de bewaarder van het Fonds haar processen aan.

Commissaris van het Fonds

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Maurice Vrolix, 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 en haar compartimenten in de markt.

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

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

C. Juridische informatie

Balansdatum

31 december.

Regels voor de waardering van de activa

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 9 van het beheerreglement van het Fonds.

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten

Hiervoor wordt verwezen naar artikel 17 van het beheerreglement van het Fonds.

Jaarlijkse algemene vergadering van houders van rechten van deelneming

De jaarlijkse algemene vergadering gaat door de vierde woensdag van de maand maart om 14.45 uur op de maatschappelijke zetel van de beheerverenootschap 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 9.4 van het beheerreglement van het Fonds.

Vereffening van het Fonds of een compartiment

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

D. Technieken voor goed portefeuillebeheer

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Algemeen

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

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

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

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

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

Algemene gegevens over de gebruikte EFT's

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

Criteria voor het selecteren van tegenpartijen

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

De geselecteerde tegenpartijen moeten daarbij aan de volgende minimumvoorwaarden voldoen:

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

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

Beschrijving van aanvaardbare financiële zekerheden en hun waardering

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

Elk compartiment mag de volgende zekerheden aanvaarden:

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

Wanneer de effectenlening wordt afgesloten in het kader van een effectenleningsstelsel, kan de financiële zekerheid ook worden omgevormd door obligaties die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt en waaraan ten minste een investment grade rating, volgens de beschrijving onder de titel "Criteria voor het selecteren van tegenpartijen", werd toegekend.

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

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

Hergebruik van financiële zekerheden

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

- **deposito's bij kredietinstellingen** die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de EER gevestigd is, of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan bedrijfseconomische voorschriften die naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig zijn aan die welke in het Europees recht zijn vastgesteld
- **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 een compartiment met betrekking tot de financiële zekerheid niet langer een kredietrisico loopt t.o.v. de financiële instelling waar de contantenrekening wordt aangehouden maar wel bijvoorbeeld t.o.v. de emittent(en) van het (de) schuldinstrument(en). De beheervenootschap kan de uitvoering van het herinvesteringsbeleid delegeren aan een derde, met inbegrip van de agent die het effectenleningsstelsel beheert.

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

Beleid met betrekking tot de diversificatie van zekerheden en het correlatiebeleid

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

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

Manier waarop de financiële zekerheden worden bewaard

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

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

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

Invloed van EFT's op het risicoprofiel van een compartiment

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

- De keuze van zowel principaal, agent als elke tegenpartij aan strenge selectiecriteria is onderworpen.
- De teruggave van effecten gelijkwaardig aan de uitgeleende effecten op elk ogenblik kan gevraagd worden. Zo is gewaarborgd dat de effectenleningen het beheer van de activa van een compartiment niet beïnvloeden.
- De teruggave van effecten gelijkwaardig aan de uitgeleende effecten wordt gegarandeerd door de principaal, respectievelijk de agent. Via een margebeheersysteem wordt steeds verzekerd dat een compartiment de begunstigde is van een financiële zekerheid onder de vorm van rechten van deelneming in welbepaalde categorieën effecten met een laag risicoprofiel, zoals overheidsobligaties, dit voor het geval de principaal of de tegenpartij, bij effectenleningen afgesloten via een agent, geen gelijkwaardige effecten zou teruggeven. De reële waarde van de zekerheid onder de vorm van effecten met een laag risicoprofiel overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten met 5%. Daarenboven wordt bij het bepalen van de waarde van de als zekerheid verstrekte effecten met een laag risicoprofiel een marge van 3% toegepast die moet vermijden dat een negatieve koersevolutie tot gevolg zou kunnen hebben dat de reële waarde van de effecten met een laag risicoprofiel niet meer de reële waarde van de uitgeleende effecten overtreft. De waarde van de zekerheid onder de vorm van contanten overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten.
- De criteria waaraan de zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het kredietrisico beperken. In het geval van zekerheden in de vorm van obligaties en andere schuldinstrumenten is minimum een investment grade rating vereist. In het geval van zekerheden in de vorm van rechten van deelneming in monetaire instellingen voor collectieve belegging beperkt de diversificatie eigen aan deze instellingen het kredietrisico. In het geval van contanten die geherinvesteerd worden, is er zowel bij herinvestering in deposito's als in overheidsobligaties minimum een investment grade vereist. In het geval van herinvestering in kortetermijngeldmarktfondsen beperkt de diversificatie eigen aan deze fondsen het kredietrisico.
- De criteria waaraan deze zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het liquiditeitsrisico beperken. De financiële zekerheden moeten dagelijks gewaardeerd kunnen worden aan marktprijs of onmiddellijk opvraagbaar zijn (bij herinvesteren van contanten in deposito's).
- In het geval van herinvesteren van contanten er bijkomende criteria zijn om het marktrisico tegenover de initiële waarden in contant te beperken. Bij herinvestering in obligaties komen enkel obligaties in aanmerking met een restlooptijd van maximum 1 jaar. Deze korte restlooptijd heeft een lage rentegevoeligheid tot gevolg. Bij herinvestering in kortetermijngeldmarktfondsen beperkt de lage rentegevoeligheid van kortetermijngeldmarktfondsen het marktrisico ten opzichte van de initiële waarde in contanten.
- De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit effecten geschiedt door het plaatsen van de effecten op effectenrekeningen die in geval van faillissement van de bewaarder buiten diens failliete boedel worden gehouden. De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten gebeurt door het aanhouden van al dan niet gesegregeerde geldrekeningen. De mate waarin de bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten plaatsvindt op niet-gesegregeerde rekeningen heeft echter geen invloed op het risicoprofiel van compartiment.
- Operationele risico's beperkt worden door operationele controles, met name dagelijkse controle van marktwaarden van uitgekeerde effecten en zekerheden en reconciliatie van interne en externe gegevens.

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

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

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

E. Sociale, ethische en milieuaspecten

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.

F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE

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

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

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

Lijst van risico's

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

Marktrisico

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

Kredietrisico

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

Afwikkelingsrisico

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

Liquiditeitsrisico

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

Wisselkoers- of valutarisico

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

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

Bewaarnemingsrisico

Het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer.

Concentratierisico

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

Rendementsrisico

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

Kapitaalrisico

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

Flexibiliteitsrisico

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

Inflatierisico

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

Risico afhankelijk van externe factoren

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

Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

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

G. Kosten aangaande het Fonds

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

Recurrente provisies en kosten

Recurrente provisies en kosten gedragen door elk compartiment	
Vergoeding van de commissaris van het Fonds	Vergoeding van de commissaris: 1844 EUR/jaar (exclusief BTW) voor niet-gestructureerde compartimenten Deze bedragen kunnen jaarlijks worden geïndexeerd overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering.

Lopende kosten

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

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

Omloopsnelheid van de portefeuille

Een belangrijke indicator voor de raming van de door een compartiment te betalen transactiekosten is de omloopsnelheid van de portefeuille. Dit betreft de frequentie waarmee de samenstelling van de activa gedurende een jaar wijzigt als gevolg van transacties onafhankelijk van de inschrijving of terugbetaling van 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

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap kan haar vergoeding delen met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen. In principe gaat het om 35% tot 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 een compartiment 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 een compartiment mogelijk te maken, door gebruik te maken van meerdere distributiekkanalen.

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

H. Belastingstelsel

Voor het Fonds

Voor de feeder-compartimenten geldt dat de belegging door de feeder in de master geen fiscale gevolgen heeft.

Jaarlijkse belasting op de collectieve beleggingsinstellingen

De volgende belasting is door het Fonds verschuldigd:

Jaarlijkse belasting op de collectieve beleggingsinstellingen	0.0925% (0.01% voor institutionele klassen van rechten van deelneming)	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.

Roerende voorheffing

Tarief vanaf 1.1.2017: 30%

In principe wordt Belgische roerende voorheffing ingehouden op de (Belgische en buitenlandse) roerende inkomsten die het Fonds ontvangt. Wanneer het Fonds buitenlandse inkomsten ontvangt, is het niet uitgesloten dat deze reeds in het buitenland aan een bronheffing zijn onderworpen.

Voor de belegger

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

Als het compartiment van het Fonds een coupon uitbetaalt, publiceert de beheerverenootschap een verdeling van deze coupon tussen de verschillende fiscale inkomstencategorieën waaruit de coupon bestaat. Aangezien het principe van de fiscale transparantie wordt toegepast voor de Belgische beleggingsfondsen, wordt de roerende voorheffing - die door het compartiment wordt betaald op het moment dat de onderliggende inkomsten geïnd worden door het compartiment - geacht te worden betaald door de houder van rechten van deelneming.

Voor de belegger onderworpen aan de personen- of rechtspersonenbelasting

Dividendbelasting (distributierechten van deelneming)

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

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

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

Voor de belegger onderworpen aan de vennootschapsbelasting

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

Beurstaks

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Beurstaks	-	-	-

Verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen voor belastingdoeleinden

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

I. Aanvullende informatie

Informatiebronnen

Op verzoek kunnen het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, het beheerreglement, de jaar- en halfjaarlijkse verslagen en, desgevallend, de volledige informatie over de andere compartimenten ,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.

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

De Raad van Bestuur van de beheervervennootschap 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 beheervervennootschap 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.

Overeenkomstig artikel 19 van het beheerreglement, heeft de beheervervennootschap de bevoegdheid om, onder voorbehoud van wettelijke bepalingen, de beleggingspolitiek per compartiment te bepalen. De beheervervennootschap 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 Live 078 152 153 (N) - 078 152 154 (F)

J. Verbod tot aanbod of verkoop

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

De ICBE en de compartimenten van deze ICBE zijn niet en zullen niet geregistreerd worden op basis van de United States Securities Act van 1933, zoals van tijd tot tijd aangepast. Het is verboden de 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 ICBE en de compartimenten van deze ICBE zijn niet geregistreerd op basis van de United States Investment Company Act van 1940, zoals van tijd tot tijd aangepast.

K. Bevoegde autoriteit

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

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

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

De officiële tekst van het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA.

Informatie betreffende het compartiment Comfort SRI Defensive

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Comfort SRI Defensive

Oprichtingsdatum

6 maart 2017

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Managed Portfolio Comfort SRI Defensive heeft als doelstelling als feeder steeds minimaal 95% van haar activa in één welbepaalde andere ICBE te beleggen, nl. Horizon KBC Expertease SRI Defensive (de master, zoals hierna bepaald).

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment bestaan voor minimaal 95% uit rechten van deelneming van de master (zoals hierna bepaald) en voor maximaal 5% uit liquide middelen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Bepaalde strategie

Het compartiment Managed Portfolio Comfort SRI Defensive (de feeder) belegt steeds minimaal 95% van haar activa in één welbepaalde instelling voor collectieve belegging, namelijk in KBC Expertease SRI Defensive, een compartiment van de BEVEK naar Belgisch recht opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG Horizon (de master).

Aangezien het compartiment als feeder steeds minimaal 95% van haar activa zal beleggen in de master zullen de resultaten van de feeder zeer vergelijkbaar zijn met deze van de master. Omwille van volgende redenen kan er een beperkte afwijking zijn tussen de resultaten van de master en de resultaten van de feeder:

- De feeder kan maximaal 5% van haar vermogen beleggen in andere activa dan de master, nl. in liquide middelen.
- De feeder draagt bepaalde kosten die de master niet heeft. Het gaat hier o.m. over de vergoeding voor de administratie van de feeder, de vergoeding van de commissaris van de feeder, kosten voor de publicatie van de netto-inventariswaarde van de feeder.

Informatie betreffende de master

Naam:

Horizon KBC Expertease SRI Defensive

Statuut:

Compartiment van een BEVEK dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Beheervennootschap:

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

Bewaarder:

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

Commissaris:

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

Doel van de master:

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

Beleggingsbeleid – Bepaalde strategie van de master:

Het compartiment streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik").

Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie).

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

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

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" in het prospectus van de master.

Inzake het maatschappelijk verantwoord karakter van de beleggingen doet de beheerder een beroep op haar gespecialiseerde onderzoekers, die de selectie van emittenten met een maatschappelijk verantwoord karakter verzorgen. De beheerder laat zich bijstaan door een adviesraad (met name de "SRI Advisory Board") van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de methodologie en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. Bij de selectie van emittenten wordt uitgegaan van een reeks van criteria, die in de mate van het mogelijke worden afgetoetst aan objectieve graadmeters, bijvoorbeeld internationaal erkende indicatoren. De adviesraad waakt te allen tijde over aanpassingen van de lijst van criteria. Bij de initiële inschrijvingsperiode zijn de belangrijkste weerhouden criteria de volgende:

- In het geval van obligaties uitgegeven door supranationale debiteuren worden hoofdzakelijk obligaties uitgegeven door ontwikkelingsbanken weerhouden.
- In het geval van aandelen en obligaties uitgegeven door bedrijven, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - respect voor het milieu;
 - aandacht voor de samenleving en
 - deugdelijk bestuur.
- In het geval van obligaties uitgegeven door nationale overheden, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit;
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking;
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid;
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

Deze lijst is niet limitatief en kan onder toezicht van de adviesraad worden aangepast.

Risicoprofiel van de master:

Het risico- en opbrengstprofiel van de master is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master. De samenvattende tabel van de risico's zoals ingeschat door de master is terug te vinden in het prospectus van de master.

Lopende kosten van de master:

De lopende kosten van de master zijn terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master.

Prospectus en essentiële beleggersinformatie van de master:

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van de master kunnen gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen. Deze documenten kunnen ook geraadpleegd worden op de internetsite www.kbcam.be.

Samenvatting van de interne bedrijfsvoeringsregels

Overeenkomstig artikel 78, 2de lid van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen heeft de beheerverenootschap interne bedrijfsvoeringsregels opgesteld. Deze interne bedrijfsvoeringsregels regelen de relatie tussen de master en de feeder. Ze bepalen o.m.:

- welke categorieën van rechten van deelneming in de master voor belegging door de feeder beschikbaar zijn;
- de door de feeder te dragen lasten en uitgaven in het kader van de belegging in de master;
- het tijdschema voor de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders, de berekening van de netto-inventariswaarde, de publicatie van de netto-inventariswaarde en de datum van betaling of terugbetaling van de orders;
- de gevolgen voor de feeder van de schorsing van de bepaling van de netto-inventariswaarde van de master;
- de wijze waarop de beheerverenootschap ervoor zorgt dat m.b.t. de feeder snel de nodige maatregelen kunnen worden genomen in het geval van fouten bij de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in de master;

Op verzoek kunnen de interne bedrijfsvoeringsregels voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 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 06.00u CET)	D+2 bankwerkdagen	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde 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 beheerverenootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

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

Comfort SRI Defensive - Classic Shares

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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	BE6292936612	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde rechten van deelneming)	EUR	BE6292937628	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Door de Feeder te dragen lasten en uitgaven in kader van de belegging in de Master.

Overeenkomstig art. 116, §1, 3de lid van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging worden aan de feeder geen kosten aangerekend voor inschrijving, compartimentswijziging of uittreding.

De master draagt de recurrente kosten die in het prospectus van de master worden opgesomd onder het hoofdstuk 5. Soorten aandelen en provisies en kosten (tabel: Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment). Het gaat hier o.m. om de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de vergoeding voor de administratie en de vergoeding voor de bewaarder. Deze kosten worden gedragen door de master, beïnvloeden daardoor de netto-inventariswaarde van de master en impacteren bijgevolg onrechtstreeks alle beleggers in de master, waaronder de feeder.

Hierbij dient te worden opgemerkt dat de feeder op haar beurt noch een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, noch een vergoeding voor de bewaarder betaalt op de activa die belegd zijn in de master.

Comfort SRI Defensive - V-Shares

Deze institutionele klasse van rechten van deelneming is voorbehouden aan KBC Verzekeringen NV. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat rechten van deelneming van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taken), van deze rechten van deelneming naar rechten van deelneming van de klasse van rechten van deelneming 'Classic Shares'.

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	BE6292867890	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Door de Feeder te dragen lasten en uitgaven in kader van de belegging in de Master.

Overeenkomstig art. 116, §1, 3de lid van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging worden aan de feeder geen kosten aangerekend voor inschrijving, compartimentswijziging of uittreding.

De master draagt de recurrente kosten die in het prospectus van de master worden opgesomd onder het hoofdstuk 5. Soorten aandelen en provisies en kosten (tabel: Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment). Het gaat hier o.m. om de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de vergoeding voor de administratie en de vergoeding voor de bewaarder. Deze kosten worden gedragen door de master, beïnvloeden daardoor de netto-inventariswaarde van de master en impacteren bijgevolg onrechtstreeks alle beleggers in de master, waaronder de feeder.

Hierbij dient te worden opgemerkt dat de feeder op haar beurt noch een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, noch een vergoeding voor de bewaarder betaalt op de activa die belegd zijn in de master.

Informatie betreffende het compartiment Comfort SRI Dynamic

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Comfort SRI Dynamic

Oprichtingsdatum

6 maart 2017

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Managed Portfolio Comfort SRI Dynamic heeft als doelstelling als feeder steeds minimaal 95% van haar activa in één welbepaalde andere ICBE te beleggen, nl. Horizon KBC Expertease SRI Dynamic (de master, zoals hierna bepaald).

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment bestaan voor minimaal 95% uit rechten van deelneming van de master (zoals hierna bepaald) en voor maximaal 5% uit liquide middelen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Bepaalde strategie

Het compartiment Managed Portfolio Comfort SRI Dynamic (de feeder) belegt steeds minimaal 95% van haar activa in één welbepaalde instelling voor collectieve belegging, namelijk in KBC Expertease SRI Dynamic, een compartiment van de BEVEK naar Belgisch recht opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG Horizon (de master).

Aangezien het compartiment als feeder steeds minimaal 95% van haar activa zal beleggen in de master zullen de resultaten van de feeder zeer vergelijkbaar zijn met deze van de master. Omwille van volgende redenen kan er een beperkte afwijking zijn tussen de resultaten van de master en de resultaten van de feeder:

- De feeder kan maximaal 5% van haar vermogen beleggen in andere activa dan de master, nl. in liquide middelen.
- De feeder draagt bepaalde kosten die de master niet heeft. Het gaat hier o.m. over de vergoeding voor de administratie van de feeder, de vergoeding van de commissaris van de feeder, kosten voor de publicatie van de netto-inventariswaarde van de feeder.

Informatie betreffende de master

Naam:

Horizon KBC Expertease SRI Dynamic

Statuut:

Compartiment van een BEVEK dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Beheervennootschap:

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

Bewaarder:

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

Commissaris:

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

Doel van de master:

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

Beleggingsbeleid – Bepaalde strategie van de master:

Het compartiment streeft naar een zo hoog mogelijk rendement door rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkten, ...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik").

Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie).

Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

De portefeuille is doorgaans evenwichtig verdeeld tussen aandelen en obligaties.

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

Voor het obligatieluik wordt verwezen naar de paragraaf "Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten" in het prospectus van de master.

Inzake het maatschappelijk verantwoord karakter van de beleggingen doet de beheerder een beroep op haar gespecialiseerde onderzoekers, die de selectie van emittenten met een maatschappelijk verantwoord karakter verzorgen. De beheerder laat zich bijstaan door een adviesraad (met name de "SRI Advisory Board") van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de methodologie en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. Bij de selectie van emittenten wordt uitgegaan van een reeks van criteria, die in de mate van het mogelijke worden afgetoetst aan objectieve graadmeters, bijvoorbeeld internationaal erkende indicatoren. De adviesraad waakt te allen tijde over aanpassingen van de lijst van criteria. Bij de initiële inschrijvingsperiode zijn de belangrijkste weerhouden criteria de volgende:

- In het geval van obligaties uitgegeven door supranationale debiteuren worden hoofdzakelijk obligaties uitgegeven door ontwikkelingsbanken weerhouden.
- In het geval van aandelen en obligaties uitgegeven door bedrijven, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - respect voor het milieu;
 - aandacht voor de samenleving en
 - deugdelijk bestuur.
- In het geval van obligaties uitgegeven door nationale overheden, steunt de selectie op volgende criteria met betrekking tot de emittent:
 - de algemene economische prestaties en stabiliteit;
 - de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking;
 - de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
 - het milieubeleid;
 - de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

Deze lijst is niet limitatief en kan onder toezicht van de adviesraad worden aangepast.

Risicoprofiel van de master:

Het risico- en opbrengstprofiel van de master is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master. De samenvattende tabel van de risico's zoals ingeschat door de master is terug te vinden in het prospectus van de master.

Lopende kosten van de master:

De lopende kosten van de master zijn terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie van de master.

Prospectus en essentiële beleggersinformatie van de master:

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van de master kunnen gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen. Deze documenten kunnen ook geraadpleegd worden op de internetsite www.kbcam.be.

Samenvatting van de interne bedrijfsvoeringsregels

Overeenkomstig artikel 78, 2de lid van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen heeft de beheervennootschap interne bedrijfsvoeringsregels opgesteld. Deze interne bedrijfsvoeringsregels regelen de relatie tussen de master en de feeder. Ze bepalen o.m.:

- welke categorieën van rechten van deelneming in de master voor belegging door de feeder beschikbaar zijn;
- de door de feeder te dragen lasten en uitgaven in het kader van de belegging in de master;
- het tijdschema voor de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders, de berekening van de netto-inventariswaarde, de publicatie van de netto-inventariswaarde en de datum van betaling of terugbetaling van de orders;
- de gevolgen voor de feeder van de schorsing van de bepaling van de netto-inventariswaarde van de master;
- de wijze waarop de beheervennootschap ervoor zorgt dat m.b.t. de feeder snel de nodige maatregelen kunnen worden genomen in het geval van fouten bij de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in de master;

Op verzoek kunnen de interne bedrijfsvoeringsregels voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden bij de instellingen die de financiële dienst verlenen.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

Inflatierisico	Risico afhankelijk van de inflatie	gemiddeld	het obligatiegedeelte van de master biedt geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
Risico afhankelijk van externe factoren	Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren zoals het belastingregime	laag	

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 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 06.00u CET)	D+2 bankwerkdagen	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde 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 beheerverenootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

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

Comfort SRI Dynamic - Classic Shares

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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	BE6292868906	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde rechten van deelneming)	EUR	BE6292869912	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Door de Feeder te dragen lasten en uitgaven in kader van de belegging in de Master.

Overeenkomstig art. 116, §1, 3de lid van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging worden aan de feeder geen kosten aangerekend voor inschrijving, compartimentswijziging of uittreding.

De master draagt de recurrente kosten die in het prospectus van de master worden opgesomd onder het hoofdstuk 5. Soorten aandelen en provisies en kosten (tabel: Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment). Het gaat hier o.m. om de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de vergoeding voor de administratie en de vergoeding voor de bewaarder. Deze kosten worden gedragen door de master, beïnvloeden daardoor de netto-inventariswaarde van de master en impacteren bijgevolg onrechtstreeks alle beleggers in de master, waaronder de feeder.

Hierbij dient te worden opgemerkt dat de feeder op haar beurt noch een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, noch een vergoeding voor de bewaarder betaalt op de activa die belegd zijn in de master.

Comfort SRI Dynamic - V-Shares

Deze institutionele klasse van rechten van deelneming is voorbehouden aan KBC Verzekeringen NV. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat rechten van deelneming van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taken), van deze rechten van deelneming naar rechten van deelneming van de klasse van rechten van deelneming 'Classic Shares'.

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	BE6292870928	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Door de Feeder te dragen lasten en uitgaven in kader van de belegging in de Master.

Overeenkomstig art. 116, §1, 3de lid van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging worden aan de feeder geen kosten aangerekend voor inschrijving, compartimentswijziging of uittreding.

De master draagt de recurrente kosten die in het prospectus van de master worden opgesomd onder het hoofdstuk 5. Soorten aandelen en provisies en kosten (tabel: Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment). Het gaat hier o.m. om de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de vergoeding voor de administratie en de vergoeding voor de bewaarder. Deze kosten worden gedragen door de master, beïnvloeden daardoor de netto-inventariswaarde van de master en impacteren bijgevolg onrechtstreeks alle beleggers in de master, waaronder de feeder.

Hierbij dient te worden opgemerkt dat de feeder op haar beurt noch een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, noch een vergoeding voor de bewaarder betaalt op de activa die belegd zijn in de master.

Informatie betreffende het compartiment Core Satellite Defensive

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Core Satellite Defensive

Oprichtingsdatum

7 november 2013

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

Toegelaten derivatentransacties

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

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties. **Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en het beheerreglement, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.**

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 30% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 70% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille kan steeds meer obligaties dan aandelen bevatten, waarbij het aandelenluik beperkt wordt tot 40%.

Binnen het compartiment Managed Portfolio Core Satellite Defensive wordt een kern-satelliet verdeling gehanteerd. De activa worden onderverdeeld in een kerngedeelte (60% tot 80%) en een satellietgedeelte (20% tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn en wordt onder meer in indexvolgende ICB's belegd. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten in lijn met de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

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

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

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

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

- in effecten die een investment grade (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 compartiment tot maximaal 50 % 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) en/of
- 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.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

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

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 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 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

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

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

Core Satellite Defensive - Classic Shares

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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	BE6258734035	7 november 2013 tot en met 11 december 2013 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 16 december 2013	12 december 2013	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde rechten van deelneming)	EUR	BE6258735040	17 augustus 2015 tot en met 23 september 2015 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 28 september 2015	24 september 2015	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00% Max 0.20%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Core Satellite Defensive - Classic Shares

CSOB Private Banking

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 50000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

Deze klasse van rechten van deelneming is voorbehouden voor verhandeling aan personen die bij intekening behoren tot het segment van de financiële instelling vermeld in de naam van de klasse van rechten van deelneming. De criteria om tot dit segment te behoren zijn terug te vinden op de volgende website: <https://www.csob.sk/privatne-bankovnictvo>

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	BE6294806888	29 mei 2017 tot en met 30 juni 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 5 juli 2017	3 juli 2017	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde rechten van deelneming)	EUR	BE6294805872	29 mei 2017 tot en met 30 juni 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 5 juli 2017	3 juli 2017	1000 EUR

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

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 1.50% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 1.50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'		

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00% Max 0.20%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Core Satellite Defensive - V-Shares

Deze institutionele klasse van rechten van deelneming is voorbehouden aan KBC Verzekeringen NV. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat rechten van deelneming van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze rechten van deelneming naar rechten van deelneming van de klasse van rechten van deelneming 'Classic Shares'.

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	BE6292864863	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00% Max 0.20%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Core Satellite Dynamic

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Core Satellite Dynamic

Oprichtingsdatum

7 november 2013

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties. **Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en het beheerreglement, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.**

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt,...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille kan steeds meer aandelen dan obligaties bevatten, waarbij het aandelenluik beperkt wordt tot 65%. Binnen het compartiment Managed Portfolio Core Satellite Dynamic wordt een kern-satelliet verdeling gehanteerd. De activa worden onderverdeeld in een kerngedeelte (60% tot 80%) en een satellietgedeelte (20% tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn en wordt onder meer in indexvolgende ICB's belegd. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten in lijn met de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

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

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

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

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

- in effecten die een investment grade (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 compartiment tot maximaal 50 % 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) en/of
- 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.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

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

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van het beheerreglement worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taken 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 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

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

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

Core Satellite Dynamic - Classic Shares

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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	BE6258738077	7 november 2013 tot en met 11 december 2013 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 16 december 2013	12 december 2013	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde rechten van deelneming)	EUR	BE6258739083	17 augustus 2015 tot en met 23 september 2015 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 28 september 2015	24 september 2015	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00% Max 0.20%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Core Satellite Dynamic - Classic Shares

CSOB Private Banking

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 50000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

Deze klasse van rechten van deelneming is voorbehouden voor verhandeling aan personen die bij intekening behoren tot het segment van de financiële instelling vermeld in de naam van de klasse van rechten van deelneming. De criteria om tot dit segment te behoren zijn terug te vinden op de volgende website: <https://www.csob.sk/privatne-bankovnictvo>

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	BE6294809916	29 mei 2017 tot en met 30 juni 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 5 juli 2017	3 juli 2017	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde rechten van deelneming)	EUR	BE6294808900	29 mei 2017 tot en met 30 juni 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 5 juli 2017	3 juli 2017	1000 EUR

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

	Intrede	Uittreding	Compartimentswijziging
Verhandelingsprovisie	Tijdens de initiële inschrijvingsperiode: max. 1.50% Na de initiële inschrijvingsperiode: max. 1.50%	-	Een verhandelingsprovisie die gelijk is aan de verhandelingsprovisie van toepassing bij intrede in het nieuwe compartiment
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-	Het toepasselijke bedrag tot dekking van de verwervings- of realisatiekosten voor de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-
Beurstaks	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'		

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00% Max 0.20%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Core Satellite Dynamic - V-Shares

Deze institutionele klasse van rechten van deelneming is voorbehouden aan KBC Verzekeringen NV. Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 25000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna). Indien blijkt dat rechten van deelneming van deze klasse in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, zal worden overgegaan tot een conversie, zonder kosten (behoudens eventuele taksen), van deze rechten van deelneming naar rechten van deelneming van de klasse van rechten van deelneming 'Classic Shares'.

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	BE6292866884	6 maart 2017 tot en met 3 april 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 6 april 2017	4 april 2017	1000 EUR

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00% Max 0.20%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Core Satellite Dynamic High

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Core Satellite Dynamic High

Oprichtingsdatum

6 maart 2017

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

Toegelaten derivatentransacties

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

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties. **Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en het beheerreglement, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.**

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in verschillende activaklassen zoals aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen, obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of alternatieve beleggingen (zoals onder meer vastgoed, financiële instrumenten die gelinkt zijn aan de prijsevolutie van de grondstoffenmarkt,...).

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 75% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 25% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie). Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding. De portefeuille kan steeds meer aandelen dan obligaties bevatten, waarbij het aandelenluik beperkt wordt tot 85%. Binnen het compartiment Managed Portfolio Core Satellite Dynamic High wordt een kern-satelliet verdeling gehanteerd.

De activa worden onderverdeeld in een kerngedeelte (60% tot 80%) en een satellietgedeelte (20% tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn en wordt onder meer in indexvolgende ICB's belegd. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten in lijn met de maandelijksse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

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

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

- in effecten die een investment grade (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 compartiment tot maximaal 50 % 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) en/of

- 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.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

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

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van het beheerreglement worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taken 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 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde 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 beheervenootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

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

Core Satellite Dynamic High

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	BE6292610266	6 maart 2017 tot en met 20 maart 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 23 maart 2017	21 maart 2017	1000 EUR
DIV (dividendgerechtigde rechten van deelneming)	EUR	BE6292611272	6 maart 2017 tot en met 20 maart 2017 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 23 maart 2017	21 maart 2017	1000 EUR

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00% Max 0.20%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Core Satellite Pro August 90

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Core Satellite Pro August 90

Oprichtingsdatum

7 november 2013

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties. Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en het beheerreglement, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

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

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 60% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

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

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

Tevens wordt er binnen het compartiment een kern-satelliet verdeling gehanteerd. De beleggingen worden onderverdeeld in een kerngedeelte (richtspreiding 60% tot 80%) en een satellietgedeelte (richtspreiding 20% tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn en wordt onder meer in indexvolgende ICB's belegd. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten in lijn met de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand juli. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 30 juni 2014 tot en met de laatste bankwerkdag van juli 2015. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

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

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De

inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

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

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

- in effecten die een investment grade (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 compartiment tot maximaal 50 % 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) en/of
- 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.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

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

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 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 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde 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 beheerverenootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

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

Core Satellite Pro August 90

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	BE6266330339	15 mei 2014 tot en met 30 juni 2014 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 3 juli 2014	1 juli 2014	1000 EUR

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0.75% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	0.50%	Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheervennootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Core Satellite Pro February 90

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Core Satellite Pro February 90

Oprichtingsdatum

27 april 2015

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties. Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en het beheerreglement, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

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

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 60% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

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

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

Tevens wordt er binnen het compartiment een kern-satelliet verdeling gehanteerd. De beleggingen worden onderverdeeld in een kerngedeelte (richtspreiding 60% tot 80%) en een satellietgedeelte (richtspreiding 20% tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn en wordt onder meer in indexvolgende ICB's belegd. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten in lijn met de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

2. het bewaken van een bodemgrens

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand januari. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 18 mei 2015 tot en met 29 januari 2016. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

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

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De

inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

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

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

- in effecten die een investment grade (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 compartiment rechtstreeks en/of onrechtstreeks tot maximaal 50 % 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) en/of
- 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.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een onderneming van KBC Groep.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 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 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde 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 beheerverenootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

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

Core Satellite Pro February 90

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	BE6277711659	27 april 2015 tot en met 13 mei 2015 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 20 mei 2015	18 mei 2015	1000 EUR

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheerverenootschap een vergoeding van max. 0.75% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheerverenootschap ontvangt zal worden overschreden.
	0.50%	Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheerverenootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Core Satellite Pro May 90

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Core Satellite Pro May 90

Oprichtingsdatum

4 april 2016

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties. Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en het beheerreglement, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

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

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 60% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

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

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

Tevens wordt er binnen het compartiment een kern-satelliet verdeling gehanteerd. De beleggingen worden onderverdeeld in een kerngedeelte (richtspreiding 60% tot 80%) en een satellietgedeelte (richtspreiding 20% tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn en wordt onder meer in indexvolgende ICB's belegd. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten in lijn met de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand april. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 29 april 2016 tot en met 28 april 2017. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

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

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De

inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

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

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

- in effecten die een investment grade (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 compartiment rechtstreeks en/of onrechtstreeks tot maximaal 50 % 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) en/of

- 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.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een onderneming van KBC Groep.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 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 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde 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 beheerverenootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

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

Core Satellite Pro May 90

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	BE6285342331	4 april 2016 tot en met 29 april 2016 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 4 mei 2016	2 mei 2016	1000 EUR

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0.75% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	0.50%	Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheervennootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Informatie betreffende het compartiment Core Satellite Pro November 90

1. Voorstelling van het compartiment

Naam

Core Satellite Pro November 90

Oprichtingsdatum

16 november 2015

Bestaansduur

Onbeperkte duur

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

Beursnotering

Niet van toepassing.

2. Beleggingsgegevens

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties. Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en het beheerreglement, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van contanten of investment grade obligaties. Bij het bepalen van de waarde van de obligaties wordt een marge toegepast die varieert in functie van de resterende looptijd en de uitdrukkingsmunt van de betreffende obligatie. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten aanhoudt.

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

Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan enkel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen en binnen het bestaande risicoprofiel, zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren. Bijgevolg verhoogt het kredietrisico niet. In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten verandert ook niets aan de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg heeft het geen invloed op het concentratierisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

Bepaalde strategie

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

Het compartiment kan tot maximum 85% in aandelen, tot maximum 60% in gemiddelde en langere termijn obligaties en tot maximum 100% in kortere termijn obligaties beleggen.

Het compartiment heeft een tweevoudige doelstelling:

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

Aan de activa wordt volgende richtspreiding toegekend: 55% aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen (hierna "het aandelenluik") en 45% obligaties en/of obligatiegerelateerde beleggingen (hierna "het obligatieluik"). Van de richtspreiding van de activa kan afgeweken worden op basis van de beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV (zie www.kbcam.kbc.be/nl/onze-marktvisie) en/of ten gevolge van het bewaken van de bodemgrens, zoals beschreven onder punt 2. Het is dan ook mogelijk dat het compartiment belegt in activaklassen die niet zijn opgenomen in de richtspreiding.

Tevens wordt er binnen het compartiment een kern-satelliet verdeling gehanteerd. De beleggingen worden onderverdeeld in een kerngedeelte (richtspreiding 60% tot 80%) en een satellietgedeelte (richtspreiding 20% tot 40%). Het kerngedeelte is gericht op rendement op lange termijn en wordt onder meer in indexvolgende ICB's belegd. Het satellietgedeelte wordt actief beheerd en legt specifieke accenten in lijn met de maandelijkse beleggingsstrategie van KBC Asset Management NV.

2. het bewaken van een bodemgrens.

Het compartiment stelt zich bovendien tot doel aan de inventariswaarde op jaarbasis een bodemgrens te verbinden. De bodemgrens heeft een geldigheidsduur van 1 jaar en is steeds gelijk aan 90% van de inventariswaarde op de laatste Belgische bankwerkdag van de voorgaande maand oktober. De initiële bodemgrens is gelijk aan 90% van de initiële inventariswaarde en is geldig van 15 december 2015 tot en met 31 oktober 2016. Het nastreven van de doelstelling om de bodemgrens te bewaken wordt belangrijker naarmate de inventariswaarde dichter bij de bodemgrens ligt. In die situatie zal de activaspreiding in toenemende mate gericht zijn op het bewaken van de bodemgrens en zal deze afwijken van de richtspreiding zoals hierboven onder punt 1 beschreven.

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

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. De

inventariswaarde kan dus minder bedragen dan de bodemgrens.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

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

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

- in effecten die een investment grade (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 compartiment rechtstreeks en/of onrechtstreeks tot maximaal 50 % 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) en/of
- 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.

Voornamelijke belegging in andere activa dan effecten en geldmarktinstrumenten

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een onderneming van KBC Groep.

3. Risicoprofiel

Risicoprofiel van het compartiment

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

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

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

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

Risicoprofiel van het type belegger

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

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

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, regels voor compartimentswijziging

Indien blijkt dat rechten van deelneming in het bezit zijn van andere personen dan toegelaten, kan overeenkomstig artikel 8.2 van het beheerreglement worden overgegaan, zonder kosten (behoudens eventuele taken 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 06.00u CET)	D+1 bankwerkdag	D indien maximum 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET) D+1 indien meer dan 20% van de reële waarden al gekend zijn op D (elke bankwerkdag ⁽²⁾ om 06.00u CET)	D+3 bankwerkdagen

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

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

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

Berekening van de netto-inventariswaarde

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

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

5. Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten

Rechten van deelneming zijn op naam of gedematerialiseerd, afhankelijk van de keuze van de houder van een recht van deelneming. Er worden geen certificaten ter vertegenwoordiging van de rechten van deelneming op naam uitgegeven. In plaats daarvan wordt een bevestiging van inschrijving in het register van rechten van deelneming verstrekt.

Dividenduitkering

De Algemene Vergadering bepaalt na de afsluiting van het boekjaar de fractie van het resultaat die, binnen de beperkingen opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, uitgekeerd zal worden aan de houders van dividendgerechtigde 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 beheerverenootschap kan, overeenkomstig de bepalingen voorzien in het beheerreglement en binnen de wettelijke grenzen, beslissen tot de uitkering van interimdividenden.

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

Core Satellite Pro November 90

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	BE6282172640	16 november 2015 tot en met 15 december 2015 vóór 06.00u CET Afrekening met valuta: 18 december 2015	16 december 2015	1000 EUR

Er geldt een minimum inschrijvingswaarde van 200000 EUR (zowel tijdens de initiële inschrijvingsperiode als erna).

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

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

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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1.00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. KBC Fund Management Limited ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0.75% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	0.50%	Bijkomend: provisies en kosten voor de toewijzing van de activa: per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0.10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	-	
Vergoeding van de bewaarder	Max 0.04%	per jaar 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	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – G. Kosten aangaande het Fonds' voor dit niet-gestructureerd compartiment.	
Jaarlijkse belasting Deze taks moet in principe betaald worden door de beheervennootschap van het compartiment maar wordt ten laste van het compartiment gelegd.	zie de 'Informatie betreffende het Fonds – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0.100%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.